

**ОАО Холдинг Межрегиональных
Распределительных Сетевых Компаний**

**Консолидированная финансовая отчетность за
годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и
31 декабря 2007 г.**

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Холдинг МРСК» за 2008 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение по данной отчетности, датированное 26 октября 2009 г., были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения на русский язык был подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между текстами на русском и английском языках, текст на английском языке будет иметь преимущественную силу.

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров Открытого Акционерного Общества «Холдинг МРСК»

Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Холдинг МРСК» и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированных бухгалтерских балансов по состоянию на 31 декабря 2008 г. и на 31 декабря 2007 г., консолидированных отчетов о прибылях и убытках, консолидированных отчетов об изменениях 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 консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой

Мы не присутствовали при инвентаризации запасов, стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2007 года была определена в размере 10 346 068 тысяч рублей, поскольку наше назначение в качестве аудиторов Группы состоялось после указанной даты. По результатам выполнения других аудиторских процедур получить необходимую нам информацию об объеме вышеуказанных запасов не представилось возможным. Соответственно, мы не имели возможности определить, необходимо ли вносить какие-либо корректировки в статьи операционных расходов, расходов по налогообложению и чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и в статьи запасов, операционных расходов, расходов по налогообложению, чистой и нераспределенной прибыли по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок, необходимость внесения которых могла бы возникнуть, если бы нам удалось получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства как указано в «Основании для выражения аудиторского мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПИМГ»

26 октября 2009 года

ОАО «Холдинг МРСК»
 Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
 (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Выручка и государственные субсидии	6	397 881 732	321 789 823
Операционные расходы	7	(367 673 182)	(296 714 080)
Прочие операционные доходы	8	2 281 407	1 552 292
Результаты операционной деятельности		32 489 957	26 628 035
Финансовые доходы	10	6 634 606	1 309 571
Финансовые расходы	10	(12 502 281)	(4 728 211)
Доля в прибыли/(убытке) объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	14	20 519	(10 179)
Прибыль до налогообложения		26 642 801	23 199 216
Расход по налогу на прибыль	11	(6 880 491)	(9 246 282)
Прибыль за год		19 762 310	13 952 934
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		11 040 869	7 591 657
Миноритарным акционерам		8 721 441	6 361 277
Прибыль на акцию	21		
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию		0,26 руб.	0,18 руб.
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию		0,26 руб.	0,18 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 26 октября 2009 года и подписана от имени руководства следующими лицами:

Заместитель Генерального директора
 по экономике и финансам
 Демидов А.В.

Главный бухгалтер
 Жаббарова Г.И.

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	530 381 403	426 071 442
Нематериальные активы	13	3 882 771	3 121 215
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	14	631 335	610 816
Долгосрочная дебиторская задолженность	18	4 282 204	3 508 930
Прочие инвестиции и финансовые активы	15	7 681 296	13 087 500
Отложенные налоговые активы	16	4 233 367	4 556 339
Итого внеоборотных активов		551 092 376	450 956 242
Оборотные активы			
Запасы	17	11 941 159	10 346 068
Прочие инвестиции и финансовые активы	15	2 893 745	4 726 852
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 329 355	2 071 691
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	75 858 067	53 291 766
Денежные средства и их эквиваленты	19	19 514 706	17 058 156
Итого оборотных активов		111 537 032	87 494 533
Всего активов		662 629 408	538 450 775

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	20		
Уставный капитал		43 116 903	43 116 903
Резервы		241 882	1 223 321
Нераспределенная прибыль		148 239 509	137 242 858
Итого собственный капитал акционеров Компании		191 598 294	181 583 082
Доля миноритарных акционеров		137 168 385	121 343 576
Итого собственного капитала		328 766 679	302 926 658
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	22	87 055 703	52 893 626
Долгосрочная кредиторская задолженность	25	13 260 008	6 681 353
Обязательства по вознаграждениям работникам	23	7 621 034	7 125 271
Отложенные налоговые обязательства	16	28 492 228	34 233 493
Итого долгосрочных обязательств		136 428 973	100 933 743
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	22	55 473 672	35 745 548
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	138 821 811	94 497 314
Резервы	24	1 081 941	732 397
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		2 056 332	3 615 115
Итого краткосрочных обязательств		197 433 756	134 590 374
Итого обязательств		333 862 729	235 524 117
Всего собственного капитала и обязательств		662 629 408	538 450 775

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Денежные средства от операционной деятельности		
Прибыль за отчетный год	19 762 310	13 952 934
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	33 884 624	26 868 464
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	4 927 500	3 098 195
Финансовые расходы	12 502 281	4 728 211
Финансовые доходы	(6 634 606)	(1 309 571)
Излишки	(993 045)	(244 154)
Прибыль от выбытия основных средств	(824 043)	(878 965)
Доля в (прибыли)/убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(20 519)	10 179
Изменение резерва под обесценение запасов	145 613	160 875
Расходы по налогу на прибыль	6 880 491	9 246 282
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	69 630 606	55 632 450
Изменение запасов	(2 500 500)	(2 045 850)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(26 245 700)	(9 759 500)
Изменение прочих финансовых активов	(1 677 346)	(1 153 835)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	51 173 575	36 038 832
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам	495 763	400 865
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	90 876 398	79 112 962
Налог на прибыль уплаченный	(12 231 148)	(7 613 697)
Проценты уплаченные	(9 239 401)	(3 514 560)
Потоки денежных средств от операционной деятельности	69 405 849	67 984 705

	Год, закончившийся 31 декабря 2008	Год, закончившийся 31 декабря 2007
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от продажи основных средств	2 480 512	1 487 555
Поступления от выбытия инвестиций	10 018 397	209 501
(Предоставление)/возврат займов, выданных третьим лицам	(300 677)	605 979
Проценты полученные	932 059	823 733
Дивиденды полученные	23 992	45 188
Погашение банковских депозитов	4 305 716	1 679 000
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(116 368 464)	(93 957 903)
Приобретение прочих инвестиций	(2 548 616)	(780 342)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имевшихся у них денежных средств	(794 071)	-
Размещение банковских депозитов	(2 419 000)	(3 754 800)
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	(104 670 152)	(93 642 089)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступление от выпуска акций, приобретенных миноритарными акционерами	-	500 000
(Возврат аванса)/аванс, полученный в счет будущей эмиссии акций	(10 018)	3 055 681
Привлечение кредитов и займов	133 600 660	121 894 165
Погашение кредитов и займов	(84 625 367)	(79 705 117)
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде	(10 724 331)	(7 570 829)
Дивиденды выплаченные	(520 091)	(2 370 461)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	37 720 853	35 803 439
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	2 456 550	10 146 055
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	17 058 156	6 912 101
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 19)	19 514 706	17 058 156

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11-80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Холдинг МРСК»
 Консолидированный отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
 (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных акционеров	Итого собственный капитал
На 1 января 2007 года	43 116 903	863 501	131 018 856	174 999 260	115 386 882	290 386 142
Прибыль за отчетный год	-	-	7 591 657	7 591 657	6 361 277	13 952 934
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	359 820	-	359 820	-	359 820
Итого признанные доходы и расходы	-	359 820	7 591 657	7 951 477	6 361 277	14 312 754
Выплаты дивидендов РАО ЕЭС России	-	-	(1 367 655)	(1 367 655)	-	(1 367 655)
Выплаты дивидендов миноритарным акционерам	-	-	-	-	(904 583)	(904 583)
Выпуск акций	-	-	-	-	500 000	500 000
На 31 декабря 2007 года	43 116 903	1 223 321	137 242 858	181 583 082	121 343 576	302 926 658

	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого собственный капитал
На 1 января 2008 года	43 116 903	1 223 321	137 242 858	181 583 082	121 343 576	302 926 658
Прибыль за отчетный год	-	-	11 040 869	11 040 869	8 721 441	19 762 310
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	299 190	-	299 190	-	299 190
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(1 280 629)	-	(1 280 629)	-	(1 280 629)
Итого признанные доходы и расходы	-	(981 439)	11 040 869	10 059 430	8 721 441	18 780 871
Результат операций с акционерами	-	-	1 871 206	1 871 206	-	1 871 206
Результат изменения доли миноритарных акционеров	-	-	(1 617 940)	(1 617 940)	1 617 940	-
Приобретения дочерних компаний	-	-	-	-	(134 774)	(134 774)
Выплаты дивидендов РАО ЕЭС России	-	-	(297 484)	(297 484)	-	(297 484)
Выплаты дивидендов миноритарным акционерам	-	-	-	-	(162 531)	(162 531)
Выпуск акций	-	-	-	-	5 782 733	5 782 733
На 31 декабря 2008 года	43 116 903	241 882	148 239 509	191 598 294	137 168 385	328 766 679

Показатели консолидированного отчета о движении капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11-80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

(а) Организационная структура Группы и виды деятельности

Открытое акционерное общество Холдинг Межрегиональных Распределительных Сетевых Компаний (далее – ОАО «Холдинг МРСК» или «Компания») было образовано 1 июля 2008 г. в результате реорганизации в форме выделения из ОАО РАО «ЕЭС России» (далее – «РАО ЕЭС») на основании решения внеочередного общего собрания акционеров РАО ЕЭС от 26 октября 2007г.

Обыкновенные и привилегированные акции Компании обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже, а также на Российской Товарно-Сырьевой Бирже.

Юридический адрес Компании: 117630, Россия, Москва, ул. Академика Челомея, д.5А.

Группа компаний ОАО «Холдинг МРСК» (далее – «Группа») состоит из ОАО «Холдинг МРСК» и его дочерних компаний, представленных в Примечании 31.

Основной деятельностью Группы является передача и распределение электроэнергии по электросетям, а также продажа электрической энергии. В рамках своей основной деятельности Группа также оказывает услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям.

(б) Формирование Группы

Компания была образована в ходе реформирования российского энергетического сектора, рассматриваемого ниже, в целях обеспечения единых стандартов качества оказания электросетевых услуг и осуществления технологического, экономического и финансового контроля над распределительным сетевым комплексом. Таким образом, предполагается создание условий для высокой надежности и доступности распределительной сетевой инфраструктуры для потребителей на территории Российской Федерации.

Формирование межрегиональных распределительных сетевых компаний в результате разделения по видам деятельности АО-Энерго было завершено в 2008 году.

1 июля 2008 года завершился процесс реорганизации РАО ЕЭС. В результате РАО ЕЭС прекратило свое существование в качестве юридического лица, и ОАО «Холдинг МРСК» стало одним из его правопреемников согласно Разделительному балансу. На указанную дату РАО ЕЭС передало ОАО «Холдинг МРСК» акции 11-ти межрегиональных распределительных сетевых компаний (далее - «МРСК»), 5-ти региональных распределительных компаний и 7-ми региональных сбытовых компаний.

1 июля 2008 года в результате реорганизации акции Компании были распределены между оставшимися акционерами РАО ЕЭС пропорционально их доле владения. Структура акционерного капитала вновь созданной Компании стала «зеркальным» отображением структуры акционерного капитала РАО ЕЭС.

(в) Отношения с государством и действующее законодательство

Деятельность Группы представляет собой естественную монополию, которая поддерживается государством. Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы посредством регулирования тарифов. В соответствии с российским законодательством тарифы Группы регулируются Региональными Энергетическими Комиссиями и Федеральной Службой по Тарифам.

По состоянию на 31 декабря 2008 года государству принадлежит 54,99% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций Компании. Правительство Российской Федерации в лице Федерального Агентства по Управлению Государственным Имуществом является конечной контролирующей стороной Компании.

В число потребителей услуг Группы входит большое количество предприятий, находящихся под контролем государства (Примечание 30).

2 Принципы составления финансовой отчетности**(а) Заявление о соответствии МСФО**

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

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением производных финансовых инструментов и финансовых инвестиций, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые учитываются по справедливой стоимости.

(в) Первое применение МСФО

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

Принципы учетной политики, изложенные в Примечании 3, использовались при подготовке консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., а также при формировании вступительного баланса на 1 января 2007 года (дата перехода Группы на МСФО).

Формирование Группы было завершено 1 июля 2008 г. (см. Примечание 1 (б)). Все предприятия, объединенные в Группу, находились под общим контролем РАО ЕЭС. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетной политикой Группы в отношении сделок по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем (см. Примечание 3 (а)), как если бы формирование Группы было завершено 1 января 2007 г.

Поскольку Группа не составляла консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами учета, в данной финансовой отчетности не представлены объяснения по методике трансформации отчетности по российским правилам бухгалтерского учета (далее – РПБУ) в отчетность по МСФО.

Группа приняла решение об определении условно-первоначальной стоимости основных средств на 1 января 2007 г. на основании независимой оценки на указанную дату (Примечание 12).

(г) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является Российский рубль (“руб.”), который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в Российских рублях были округлены с точностью до тысячи.

(д) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало ряд расчетных оценок, допущений и профессиональных суждений, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

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

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

- Примечание 6 – Выручка;
- Примечание 17 – Запасы;
- Примечание 18 – Торговая и прочая дебиторская задолженность;
- Примечание 23 – Вознаграждения работникам;
- Примечание 24 – Резервы.

3 Основные принципы учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описаны в Примечаниях с 3 (а) по 3 (у). Эти положения учетной политики применялись последовательно.

(а) Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При

оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности приобретенного предприятия. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением того, что уставный капитал приобретенных компаний признается как часть нераспределенной прибыли. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

Ассоциированные предприятия (инвестиции, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах от инвестиций, учитываемых методом долевого участия, с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения существенного влияния до даты прекращения этого существенного влияния. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает ее долю участия в этом ассоциированном предприятии, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций ассоциированного предприятия, либо произвела выплаты от его имени.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между предприятиями Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(б) Иностранная валюта***Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи.

(в) Финансовые инструменты***Непроизводные финансовые инструменты***

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

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается – применительно к инструментам, не относящимся к категории инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибылей и убытков за период – на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

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

Принципы учета финансовых доходов и расходов рассматриваются в Примечании 3 (п).

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. После первоначального признания данные инвестиции оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, за исключением убытков от обесценения (Примечание 3 (и)), признаются непосредственно в составе собственного капитала. В момент прекращения признания инвестиции соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава собственного капитала и переносится в отчет о прибылях и убытках.

Прочие

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

Производные финансовые инструменты

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

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости и ее изменения сразу признаются в отчете о прибылях и убытках.

(г) Уставный капитал

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

(д) Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2007 года, т.е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, признаются как часть стоимости данных активов.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются на нетт-основе в составе прочих операционных доходов.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|--------------------------------------------|----------|
| • здания | 7-50 лет |
| • сети линий электропередачи | 5-40 лет |
| • оборудование для передачи электроэнергии | 5-40 лет |
| • прочие активы | 1-50 лет |

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

(е) Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл (отрицательный гудвилл) возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий.

Гудвилл представляет собой превышение цены приобретения над приобретенной долей в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Если разница между стоимостью приобретения и долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов является отрицательной величиной, то она сразу признается в отчете о прибылях и убытках.

Приобретение доли меньшинства

Гудвилл, возникающий при приобретении у миноритарных акционеров принадлежащей им доли в дочернем предприятии, представляет собой сумму превышения стоимости данной дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенных чистых активов по состоянию на дату обмена.

Последующая оценка

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие.

Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Амортизация

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвилла, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Лицензии и сертификаты 1-10 лет
- Программное обеспечение 1-15 лет

(ж) Арендованные активы

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

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

(з) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость определяется по методу средневзвешенной стоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(и) Обесценение активов***Финансовые активы***

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

Нефинансовые активы

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

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки

дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем единицам, генерирующим потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц). Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(к) Вознаграждения работникам

Пенсионные планы с установленными взносами

Пенсионные планы с установленными взносами - это планы пенсионного обеспечения, предполагающие, что компания осуществляет фиксированные взносы в отдельный фонд и не будет иметь каких-либо юридических или конструктивных обязательств по уплате дополнительных взносов в случае, если фонд не будет иметь достаточных средств для выплаты всех вознаграждений работникам. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в качестве расходов по мере их возникновения и отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма авансовых взносов признается в качестве актива в той мере, в какой авансовый платеж приведет к сокращению будущих платежей или возврату средств из плана.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Пенсионные планы с установленными выплатами – это планы пенсионного обеспечения, отличающиеся от пенсионных планов с установленными взносами. Величина, признаваемая в качестве обязательств по плану с установленными выплатами, рассчитывается отдельно по

каждому из пенсионных планов путем оценки будущих вознаграждений работникам, право на которые работники получают в обмен на оказанные ими услуги в текущем и предшествующих отчетных периодах; данные суммы дисконтируются для определения их приведенной стоимости, из которой вычитаются не признанные на конец отчетного периода актуарные прибыли или убытки и не признанная стоимость прошлых услуг. В качестве ставки дисконтирования используется рыночная доходность на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и валюта, в которой будут производиться выплаты по данным обязательствам. Оценка обязательств выполняется профессиональным актуарием ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

При увеличении размера пособий по пенсионному плану сумма их прироста в части, относящейся к трудовой деятельности работников за прошлые периоды, признается в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. В той степени, в какой выплата пенсий гарантируется сразу после принятия изменений в плане, вся сумма прироста вознаграждений признается в отчете о прибылях и убытках немедленно.

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

Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины. Ставка дисконтирования представляет собой рыночную доходность на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы. Оценка обязательств выполняется с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Любые актуарные прибыли или убытки, а также стоимость услуг прошлых лет признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникают.

Краткосрочные вознаграждения

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

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов выплат премиальных или участия в прибыли, если у Группы имеется текущее юридическое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы, возникшее в результате осуществления трудовой деятельности работником в прошлом и при условии, что размер такого обязательства может быть определен с достаточной степенью точности.

(л) Резервы

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

(м) Выручка***Услуги по передаче электроэнергии***

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о прибылях и убытках на момент получения от потребителя подтверждения о том, что электроэнергия была им получена в полном объеме.

Тарифы на услуги по передаче электроэнергии утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной Службой по Тарифам России.

Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы вознаграждения согласовываются по отдельности и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

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

Прочие услуги

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

(н) Государственные субсидии

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

(о) Прочие расходы

Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

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

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

Социальные платежи

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

(п) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, эффект от дисконтирования финансовых инструментов, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, финансовой аренде, отрицательные курсовые разницы, эффект от дисконтирования финансовых инструментов и убытки от обесценения финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках по методу эффективной ставки процента за исключением затрат по займам, относящихся к квалифицируемым активам, которые включаются в стоимость этих активов.

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

(р) Расход по налогу на прибыль

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

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

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

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

(с) Прибыль на акцию

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

(т) Гарантии

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

(у) Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой различимый компонент Группы, который либо производит родственные товары или услуги (бизнес-сегмент), либо производит товары или услуги в конкретных экономических условиях (географический сегмент), риски и выгоды которого отличаются от рисков и выгод, присущих другим компонентам. Основным бизнес-сегментом Группы являются услуги по передаче электроэнергии, а также услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям, представляющие собой связанные виды деятельности, для которых характерны аналогичные риски и источники доходов. В связи с этим указанные виды деятельности отражаются как единый сегмент. Таким образом, сегментная информация представляется только в части географических сегментов Группы.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Результаты сегмента, его активы и обязательства включают те статьи, которые имеют непосредственное отношение к сегменту, а также те, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся инвестиции (отличные от инвестиционного имущества) и соответствующие доходы, займы и другие привлеченные заемные средства и связанные с ними расходы, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

Сегментные затраты капитального характера представляют собой затраты, понесенные в отчетном периоде для приобретения основных средств, а также нематериальных активов, кроме гудвилла.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*» вводит «управленческий подход» в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*», применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребуются раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящее время Группа представляет сегментную информацию в отношении своих географических сегментов (см. Примечание 5).
- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «*Представление финансовой отчетности (2007)*», который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, по всей видимости, окажет значительное влияние на

способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.

- Поправки к стандартам МСФО 32 «*Финансовые инструменты: представление*» и МСФО 1 «*Представление финансовой отчетности*» - *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 определенные 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 Группы.
- 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.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 «*Выплаты на основе акций - Условия, определяющие переход безусловно реализуемого права, и аннулирование соглашений*» уточняет дефиницию условий, определяющих переход безусловно реализуемого права, вводит концепцию условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, вводит требование, согласно которому справедливая стоимость определяется на дату предоставления права с учётом всех не связанных с переходом безусловно реализуемого права условий, а также определяет порядок отражения в учёте условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, и случаев аннулирования контрагентом соглашений о выплатах на основе акций. Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 станет обязательной к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки 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 отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учёте и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к

оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

- Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учёта дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, и также порядок учёта разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределённых чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года, или после этой даты. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.
- 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. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки на консолидированную финансовую отчетность.

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 финансовое положение или результаты своей деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

(а) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период, инвестиций, удерживаемых до погашения, а также имеющихся в наличии для продажи определяется на основе биржевых котировок по данным цены покупателя на момент закрытия. Справедливая стоимость в отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, определяется исключительно для целей раскрытия.

(б) Дебиторская задолженность

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности определяются как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента, действующей на отчетную дату.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

(в) Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость срочных валютных контрактов определяется на основе котировок валютной биржи, если таковые имеются. Если информация о рыночных котировках валютной биржи недоступна, то справедливая стоимость оценивается расчётным путём. Для этого разница между форвардной ценой по контракту и текущей форвардной ценой дисконтируется на оставшийся срок действия контракта с использованием безрисковой ставки процента (исходя из ставок по государственным облигациям).

Справедливая стоимость процентных свопов определяется на основе брокерских котировок. Данные котировки тестируются на обоснованность, посредством дисконтирования расчётных потоков денежных средств, исходя из условий и срока действия каждого договора, по рыночным ставкам процента на подобные инструменты по состоянию на дату проведения оценки.

(г) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость выпущенных облигаций определяется на основании биржевых котировок по данным цены закрытия на отчетную дату. Рыночная ставка процента для финансовой аренды определяется на основании договоров финансовой аренды с аналогичными условиями.

5 Отчетность по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность в следующих географических регионах:

- Северо-Западный регион,
- Центральный регион,
- Приволжье и Урал,
- Южный регион,
- Сибирский регион,
- Прочие регионы.

Информация за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2007 г., представлена ниже:

	Северо-Западный регион		Центральный регион		Приволжье и Урал		Южный регион		Сибирский регион		Прочие регионы		Консолидированные показатели	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Выручка от внешних покупателей	50 917 140	42 091 907	147 367 839	108 132 227	72 318 453	69 875 427	57 225 474	48 675 824	75 834 341	59 175 633	1 574 919	904 380	405 238 166	328 855 398
Межсегментная выручка	(73 584)	(37 397)	(882)	(579 166)	(44 767)	(608 501)	(7 000 769)	(5 802 148)	(20 212)	(38 019)	(216 220)	(344)	(7 356 434)	(7 065 575)
Итого выручка сегмента	50 843 556	42 054 510	147 366 957	107 553 061	72 273 686	69 266 926	50 224 705	42 873 676	75 814 129	59 137 614	1 358 699	904 036	397 881 732	321 789 823
Прибыль/(убыток) сегмента	5 757 023	3 958 009	16 975 884	15 123 411	4 817 686	4 724 857	903 723	828 377	3 774 511	1 831 202	261 130	162 180	32 489 957	26 628 035
Нераспределенные расходы														
Финансовые доходы													6 634 606	1 309 571
Финансовые расходы													(12 502 281)	(4 728 211)
Доля в прибыли/(убытке) объекта инвестиций, учитываемых методом долевого участия													20 519	(10 179)
Расход по налогу на прибыль													(6 880 491)	(9 246 282)
Чистая прибыль за период													19 762 310	13 952 934

	Северо-Западный регион		Центральный регион		Приволжье и Урал		Южный регион		Сибирский регион		Прочие регионы		Консолидированные показатели	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007	2007 г.	2007 г.
Активы сегмента	56 150 265	35 563 448	435 645 575	366 402 597	46 884 328	36 294 502	34 406 617	18 098 347	81 996 345	72 715 754	2 681 576	4 208 972	657 764 706	533 283 620
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия													631 335	610 816
Нераспределенные активы													4 233 367	4 556 339
Итого активы													<u>662 629 408</u>	<u>538 450 775</u>
Обязательства сегмента	(26 903 629)	(20 163 841)	(86 935 271)	(57 514 237)	(10 871 561)	(8 798 290)	(21 259 750)	(12 254 362)	(15 282 725)	(12 195 645)	(1 588 192)	(1 725 074)	(162 841 128)	(112 651 449)
Нераспределенные обязательства													(171 021 601)	(122 872 668)
Итого обязательства													<u>(333 862 729)</u>	<u>(235 524 117)</u>
Амортизация	4 142 778	3 145 620	15 616 641	12 331 305	5 326 129	4 368 518	3 241 875	2 343 711	5 513 717	4 655 966	43 484	23 344	33 884 624	26 868 464
Капитальные затраты	21 491 889	15 665 534	72 744 836	66 304 244	16 017 034	13 423 349	13 385 753	8 448 960	16 027 156	12 855 415	92 064	31 216	139 758 732	116 728 718

6 Выручка и государственные субсидии**Выручка**

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Передача электроэнергии	326 436 615	267 237 006
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	34 403 117	21 654 668
Продажа электроэнергии	21 713 821	16 761 237
Услуги по ремонту и обслуживанию основных средств	3 555 254	4 809 978
Услуги аренды	3 116 599	1 844 077
Прочая выручка	5 489 051	6 167 934
	394 714 457	318 474 900
Государственные субсидии	3 167 275	3 314 923
	397 881 732	321 789 823

Прочая выручка включает выручку от телекоммуникационных, транспортных услуг и т.д.

Государственные субсидии

В соответствии с распоряжениями Правительства некоторые регионы Российской Федерации получают государственные субсидии, которые представляют собой компенсации расходов, связанных с применением более низких тарифов, по которым производится продажа электроэнергии в данных регионах. За отчетный период Группой получены субсидии от государства в размере 3 167 275 тыс. руб. (2007: 3 314 923 тыс. руб.). Группа осуществляет свою деятельность в следующих дотационных регионах: Республика Дагестан, Карачаево-Черкесская Республика и Калининградская область.

7 **Операционные расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Передача электроэнергии	102 521 277	66 734 365
Закупка электроэнергии для компенсации технологических потерь	66 183 687	67 715 529
Затраты на персонал (Примечание 9)	62 575 666	55 469 545
Амортизация	33 884 624	26 868 464
Закупка электроэнергии для продажи	17 264 021	12 665 112
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	17 222 574	19 381 027
Услуги по учету потребления электроэнергии	11 632 049	7 387 197
Сырье и материалы	11 581 212	8 724 727
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	6 470 668	3 457 586
Аренда	5 261 573	2 560 384
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	4 594 162	2 829 340
Транспортные расходы	2 868 297	1 878 244
Страхование	2 607 342	2 357 683
Услуги по технологическому присоединению мощности	2 440 849	1 142 797
Налоги, кроме налога на прибыль	2 321 397	2 091 989
Электроэнергия и тепло на собственные нужды	2 064 600	1 387 099
Охрана	1 892 455	1 665 272
Телекоммуникационные и информационные услуги	1 782 717	1 277 243
Социальные расходы и расходы на благотворительность	1 100 439	800 293
Резерв по судебным искам	349 544	332 110
Резерв под обесценение авансов выданных	333 338	268 855
Штрафы и пени по налогам	214 061	115 252
Резерв под обесценение запасов	145 613	160 875
Прочие расходы	10 361 017	9 443 092
	367 673 182	296 714 080

Прочие расходы включают убытки от выбытия запасов, комиссию за управление, агентские вознаграждения, банковские услуги и т.д.

8 Прочие операционные доходы

	<u>Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.</u>	<u>Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.</u>
Излишки	993 045	244 154
Прибыль от выбытия основных средств	824 043	878 965
Пени и штрафы	283 184	285 104
Прочие доходы	181 135	144 069
	<u>2 281 407</u>	<u>1 552 292</u>

Излишки основных средств представляют собой бесхозное оборудование для передачи электроэнергии, выявленное в ходе инвентаризации. Группа использовала услуги независимого оценщика для определения справедливой стоимости выявленных активов для отражения в балансе.

9 Затраты на персонал

	<u>Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.</u>	<u>Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.</u>
Заработная плата	47 288 290	41 587 497
Налоги с фонда оплаты труда	12 475 886	11 003 487
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами	1 411 590	1 040 509
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	103 487	152 496
Прочее	1 296 413	1 685 556
	<u>62 575 666</u>	<u>55 469 545</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., сумма отчислений по плану с установленными взносами составила 603 832 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. – 565 583 тыс. руб.).

10 Финансовые доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Финансовые доходы		
Изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента – процентно-валютного свопа	1 887 531	-
Процентный доход по займам выданным	771 326	253 337
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, перенесенная из собственного капитала	2 691 724	59 764
Эффект от дисконтирования финансовых инструментов	628 333	391 736
Процентный доход по банковским депозитам	272 361	174 870
Процентный доход по векселям	215 244	258 666
Процентный доход по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	136 497	103 492
Дивидендный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	31 590	67 706
	6 634 606	1 309 571
Финансовые расходы		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(5 917 685)	(2 553 195)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(3 252 050)	(1 650 111)
Убыток от обесценения банковских депозитов	(1 201 687)	-
Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(1 046 609)	(109 518)
Курсовые разницы	(837 342)	(12 755)
Прочие финансовые расходы	(30 581)	(12 674)
Эффект от дисконтирования финансовых инструментов	(216 327)	(389 958)
	(12 502 281)	(4 728 211)

11 Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Расходы по налогу на прибыль		
Текущий налог на прибыль	(12 045 681)	(11 897 299)
Излишне начислено в предшествующие годы	34 355	605 085
	(12 011 326)	(11 292 214)
Расходы по отложенному налогу на прибыль		
Возникновение временных разниц	422 647	2 045 932
Изменения ставки налога	4 708 188	-
	5 130 835	2 045 932
	(6 880 491)	(9 246 282)

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 24%, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний (в 2007 г. – 24%). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль снижена до 20%. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 г.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	%	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	%
Прибыль до налогообложения	26 642 801	100	23 199 216	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(6 394 272)	(24)	(5 567 812)	(24)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более (низкой)/высокой ставке	11 264	-	(2 553)	-
Изменения ставки налога	4 708 188	18	-	-
Невычитаемые расходы	(5 240 026)	(20)	(4 157 703)	(18)
Эффект от списания ранее признанного налогового актива	-	-	(123 299)	(1)
Излишне начислено в предшествующие годы	34 355	-	605 085	3
	(6 880 491)	(26)	(9 246 282)	(40)

12 Основные средства

	Земля и зда- ния	Сети линий электропере- дачи	Оборудование для передачи электроэнер- гии	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Первоначальная /условно-первоначальная стоимость						
На 1 января 2007 г.	52 082 145	194 420 310	39 846 872	28 852 907	23 223 428	338 425 662
Поступления	735 168	9 297 992	9 524 793	92 872 243	4 298 522	116 728 718
Передача	6 131 845	16 149 330	16 323 879	(48 137 136)	9 532 082	-
Выбытия	(316 093)	(907 854)	(439 261)	(491 875)	(1 259 729)	(3 414 812)
На 31 декабря 2007 г.	58 633 065	218 959 778	65 256 283	73 096 139	35 794 303	451 739 568
На 1 января 2008 г.	58 633 065	218 959 778	65 256 283	73 096 139	35 794 303	451 739 568
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	35 035	386 088	151 968	128 468	46 480	748 039
Поступления	2 932 534	6 448 056	8 361 352	118 080 137	3 936 653	139 758 732
Передача	13 056 200	20 149 980	22 505 833	(69 100 119)	13 388 106	-
Выбытия	(399 841)	(524 222)	(282 695)	(839 387)	(2 018 858)	(4 065 003)
На 31 декабря 2008 г.	74 256 993	245 419 680	95 992 741	121 365 238	51 146 684	588 181 336
Амортизация						
На 1 января 2007 г.	-	-	-	-	-	-
Начисленная амортизация	(2 534 558)	(14 488 778)	(4 803 468)	-	(4 577 899)	(26 404 703)
Выбытия	17 938	94 517	164 590	-	459 532	736 577
На 31 декабря 2007 г.	(2 516 620)	(14 394 261)	(4 638 878)	-	(4 118 367)	(25 668 126)
На 1 января 2008 г.	(2 516 620)	(14 394 261)	(4 638 878)	-	(4 118 367)	(25 668 126)
Начисленная амортизация	(3 181 588)	(16 078 577)	(7 277 074)	-	(6 248 841)	(32 786 080)
Выбытия	43 186	88 830	71 228	-	451 029	654 273
На 31 декабря 2008 г.	(5 655 022)	(30 384 008)	(11 844 724)	-	(9 916 179)	(57 799 933)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2007 г.	52 082 145	194 420 310	39 846 872	28 852 907	23 223 428	338 425 662
На 31 декабря 2007 г.	56 116 445	204 565 517	60 617 405	73 096 139	31 675 936	426 071 442
На 31 декабря 2008 г.	68 601 971	215 035 672	84 148 017	121 365 238	41 230 505	530 381 403

По состоянию на 31 декабря 2008 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 26 871 425 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 18 442 182 тыс. руб.), отраженные за минусом резерва под обесценение в сумме 225 566 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 103 381 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2008 года капитализированные проценты составили 4 150 166 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 1 327 477 тыс. руб.).

Определение условно-первоначальной стоимости

Условно-первоначальная стоимость основных средств Группы была установлена в размере справедливой стоимости активов, определенной по результатам независимой оценки. Справедливая стоимость и оставшийся срок полезного использования по состоянию на 1 января 2007 года были определены консорциумом независимых оценщиков: ЗАО «Делойт и Туш СНГ», ООО «Институт проблем предпринимательства» и ООО «АКФ «Топ-Аудит». Оценка проводилась в соответствии с Международными Стандартами Оценки.

По результатам оценки справедливая стоимость основных средств на 1 января 2007 года была определена в размере 338 425 662 тыс. руб. Остаточная балансовая стоимость основных средств, отраженная в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с РПБУ, составила на 1 января 2007 года 369 863 979 тыс. руб.

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

Как следствие, справедливая стоимость основных средств определялась преимущественно по методу оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Этот метод предусматривает оценку суммы затрат, необходимой для восстановления (воспроизводства) или замещения соответствующего объекта основных средств с учетом корректировок на физическую, функциональную и экономическую амортизацию и износ.

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации определялась на основании информации из внутренних источников и результатов аналитического обзора российского и международных рынков сбыта подобных объектов. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников – каталогов, статистических справочников и т.д. Кроме того, использовались данные отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов основных средств.

В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств, с тем, чтобы оценить обоснованность рассчитанных величин, и по результатам проведенного анализа рассчитанная стоимость возмещения с учетом накопленной амортизации была снижена на 569 811 228 тыс. руб.

При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основании фактических результатов операционной деятельности и бизнес-плана, рассчитанного до 2016 года.
- В соответствии с государственными постановлениями распределительный сетевой комплекс планируется к переводу на новую систему регулирования тарифов - Regulatory Asset Base (RAB), призванную обеспечить возврат и рыночную доходность на инвестированный капитал. По состоянию на 1 января 2007 года ожидалось, что переход на RAB-регулирование будет постепенно производиться в период с 2010-2012 г.г. и полностью завершится в 2012 году. Ставки доходности на вложенный капитал были определены в постановлении Правительства, и их колебания оценивались в пределах от 5,5% до 6,6 %.
- Ставка дисконтирования была установлена в пределах от 10,5% до 12,7% и применялась при определении возмещаемой величины объектов основных средств. Ставка дисконтирования представляет собой средневзвешенную стоимость капитала, определенную на основе соотношения цены собственного капитала (от 11,6% до 13,9%) и посленалоговой стоимости заемного капитала в размере 6,84%.

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

Обесценение основных средств

Приняв во внимание текущую нестабильную конъюнктуру рынка, руководство провело проверку основных средств на предмет наличия их обесценения на 31 декабря 2008 года. Основные средства анализировались на предмет наличия обесценения отдельно по каждой единице, генерирующей денежные потоки. При определении возмещаемой величины основных средств были использованы следующие основные допущения:

- В 2008 году Приказом Федеральной Службы по Тарифам от 26.06.2008 № 231-э были утверждены методические указания по регулированию тарифов с применением метода RAB. В тот же момент был утвержден переход восьми дочерних компаний Группы на RAB-тарифорегулирование. На дату проведения теста на обесценение руководство Группы и отраслевые эксперты ожидали, что переход на RAB-тарифорегулирование в остальных дочерних компаниях состоится не позднее 1 января 2011 года.
- Прогноз денежных потоков был подготовлен до 2016 года на основе наилучшей оценки руководством Группы объемов передачи электроэнергии, операционных расходов и уровней тарифов, ожидаемых к утверждению в соответствии с новой методикой RAB-тарифорегулирования.
- В соответствии с государственными постановлениями ставка доходности на вложенный капитал будет постепенно увеличиваться в течение первых лет перехода на RAB-тарифорегулирования и достигнет уровня 12 % к моменту завершения данного процесса.
- Для определения возмещаемой величины объектов основных средств использовалась ставка дисконтирования в размере 15,71%. Ставка дисконтирования представляет собой средневзвешенную стоимость капитала, определенную на основе соотношения цены собственного капитала в размере 17,36% и посленалоговой стоимости заемного капитала в размере 14,10%.

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

Арендованные машины и оборудование

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании ряда договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования. По состоянию на 31 декабря 2008 года остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 28 635 808 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 19 373 893 тыс. руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

13 Нематериальные активы

	Гудвилл	Программное обеспечение	Сертификаты и лицензии	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2007 г.	-	986 669	419 752	1 406 421
Поступления	-	631 987	1 628 561	2 260 548
На 31 декабря 2007 г.	-	1 618 656	2 048 313	3 666 969
На 1 января 2008 г.	-	1 618 656	2 048 313	3 666 969
Поступления	143 042	1 453 440	263 618	1 860 100
Выбытия	-	(40 195)	(6 336)	(46 531)
На 31 декабря 2008 г.	143 042	3 031 901	2 305 595	5 480 538
Амортизация				
На 1 января 2007 г.	-	(70 330)	(11 663)	(81 993)
Начисленная амортизация	-	(172 684)	(291 077)	(463 761)
На 31 декабря 2007 г.	-	(243 014)	(302 740)	(545 754)
На 1 января 2008 г.	-	(243 014)	(302 740)	(545 754)
Начисленная амортизация	-	(307 200)	(791 344)	(1 098 544)
Выбытия	-	40 195	6 336	46 531
На 31 декабря 2008 г.	-	(510 019)	(1 087 748)	(1 597 767)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2007 г.	-	916 339	408 089	1 324 428
На 31 декабря 2007 г.	-	1 375 642	1 745 573	3 121 215
На 31 декабря 2008 г.	143 042	2 521 882	1 217 847	3 882 771

14 Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия

Группы имеет доли в уставных капиталах следующих компаний:

	<u>Страна</u>	<u>Доля владения</u>
ОАО «Нурэнерго»	Российская Федерация	23%
ОАО «Тулаэнергокомплект»	Российская Федерация	50%
ОАО «Курганэнерго»	Российская Федерация	49%
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	Российская Федерация	31%

Ниже представлена итоговая финансовая информация в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия:

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Активы	5 375 610	3 644 181
Обязательства	(11 330 847)	(8 374 403)
Выручка	5 241 645	3 523 113
Убыток за период	(161 063)	(1 353 207)

	<u>1 января 2007 г.</u>	<u>Доля в прибыли/ (убытке) за год</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>Доля в прибыли/ (убытке) за год</u>	<u>31 декабря 2008 г.</u>
ОАО «Курганэнерго»	538 110	2 469	540 579	23 493	564 072
ОАО «Тулаэнергокомплект»	60 560	(12 648)	47 912	(5 644)	42 268
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	22 325	-	22 325	2 670	24 995
ОАО «Нурэнерго»	-	-	-	-	-
	620 995	(10 179)	610 816	20 519	631 335

15 Прочие инвестиции и финансовые активы

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
<i>Долгосрочные</i>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	848 086	10 256 008
Векселя	2 624 372	-
Банковские депозиты	-	300 000
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	4 208 838	2 531 492
	<u>7 681 296</u>	<u>13 087 500</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Справедливая стоимость производного финансового инструмента – процентно-валютного свопа	1 891 854	4 323
Векселя	931 891	2 162 314
Банковские депозиты	70 000	2 560 215
	<u>2 893 745</u>	<u>4 726 852</u>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в основном представляют собой рыночные ценные бумаги, отраженные по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2007 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали 28% акций ОАО «Московская теплосетевая компания» балансовой стоимостью 6 565 352 тыс. руб., которые были получены в ходе реорганизации РАО ЕЭС. В течение отчетного периода данные акции были проданы за 7 750 047 тыс. руб.

Справедливая стоимость производного финансового инструмента была рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, определенных исходя из текущих условий и графика платежей по договору с использованием форвардных ставок по аналогичным инструментам на 31 декабря 2008 года. Изменение справедливой стоимости процентно-валютного свопа за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., отраженное в финансовых доходах, составило 1 887 531 тыс. руб.

Векселя Группы в основном представляют собой банковские векселя:

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Долгосрочные векселя				
Банковские векселя	8,3 %	2010	2 624 372	-
Краткосрочные векселя				
Банковские векселя	0%	2008	-	1 483 056
Банковские векселя	13%	2009	400 000	-
Банковские векселя	0-10%	2008	-	195 700
Банковские векселя	12,5-14,5%	2009	238 767	-
Прочие краткосрочные банковские векселя		2008-2009	293 124	483 558
			3 556 263	2 162 314

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам

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

Подверженность Группы кредитному риску и убыткам от обесценения прочих инвестиций и финансовых активов раскрыты в Примечании 26.

16 Отложенные налоговые активы и обязательства**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Основные средства	2 607 205	2 710 862	(35 618 262)	(41 972 280)	(33 011 057)	(39 261 418)
Нематериальные активы	758	-	(30 516)	(30 994)	(29 758)	(30 994)
Инвестиции	225 372	265 917	(793 101)	(463 718)	(567 729)	(197 801)
Запасы	487 114	461 501	-	-	487 114	461 501
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	3 922 600	4 190 405	(432 349)	(33 621)	3 490 251	4 156 784
Обязательства по финансовой аренде	3 855 957	3 337 834	(25 723)	(11 211)	3 830 234	3 326 623
Кредиты и займы	457 990	36 348	(152 673)	(41 716)	305 317	(5 368)
Резервы	158 611	116 974	(298 891)	(136 320)	(140 280)	(19 346)
Обязательства по вознаграждениям работникам	769 009	872 324	(317 640)	(216 401)	451 369	655 923
Торговая и прочая кредиторская задолженность	396 944	941 013	(140 867)	(462 338)	256 077	478 675
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	175 491	334 317	-	(3 411)	175 491	330 906
Прочее	568 813	459 534	(74 703)	(32 173)	494 110	427 361
Налоговые активы / (обязательства)	13 625 864	13 727 029	(37 884 725)	(43 404 183)	(24 258 861)	(29 677 154)
Зачет налога	(9 392 497)	(9 170 690)	9 392 497	9 170 690	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	4 233 367	4 556 339	(28 492 228)	(34 233 493)	(24 258 861)	(29 677 154)

(б) Изменение величины временных разниц в течение года

	Изменение ставки налога						31 декабря 2008 г.
	1 января 2008 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе соб- ственного капитала	Приобретено / Выбыло	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе соб- ственного капитала	
Основные средства	(39 261 418)	60 337	-	(40 330)	6 230 354	-	(33 011 057)
Нематериальные активы	(30 994)	(4 715)	-	-	5 951	-	(29 758)
Инвестиции	(197 801)	(730 665)	303 361	-	44 228	13 148	(567 729)
Запасы	461 501	188 333	-	(365)	(162 355)	-	487 114
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 156 784	(190 100)	-	(25)	(476 408)	-	3 490 251
Обязательства по финансовой аренде	3 326 623	1 272 935	-	-	(769 324)	-	3 830 234
Кредиты и займы	(5 368)	331 337	-	-	(20 652)	-	305 317
Резервы	(19 346)	(243 899)	-	-	122 965	-	(140 280)
Обязательства по вознаграждениям работникам	655 923	(128 087)	-	-	(76 467)	-	451 369
Торговая и прочая кредиторская задолженность	478 675	(175 129)	-	-	(47 469)	-	256 077
Прочее	427 361	162 609	-	11 673	(107 533)	-	494 110
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	330 906	(120 309)	-	(4)	(35 102)	-	175 491
	(29 677 154)	422 647	303 361	(29 051)	4 708 188	13 148	(24 258 861)

	1 января 2007 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе собственного капитала	Приобретено / Выбыло	31 декабря 2007 г.
Основные средства	(37 433 742)	(1 832 139)	4 463	-	(39 261 418)
Нематериальные активы	(13 966)	(17 028)	-	-	(30 994)
Инвестиции	(113 824)	6 664	(90 641)	-	(197 801)
Запасы	329 648	131 853	-	-	461 501
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 585 422	1 571 362	-	-	4 156 784
Обязательства по финансовой аренде	576 610	2 750 013	-	-	3 326 623
Кредиты и займы	14 613	(19 981)	-	-	(5 368)
Резервы	266 965	(286 311)	-	-	(19 346)
Обязательства по вознаграждениям работникам	977 636	(321 713)	-	-	655 923
Торговая и прочая кредиторская задолженность	200 956	277 719	-	-	478 675
Прочее	546 915	(119 554)	-	-	427 361
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	425 859	(94 953)	-	-	330 906
	(31 636 908)	2 045 932	(86 178)	-	(29 677 154)

По состоянию на 31 декабря 2008 года временная разница, возникшая в отношении инвестиций в дочерние предприятия в размере 45 529 055 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года – 30 391 685 тыс. руб.), не была признана в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.

17 Запасы

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007</u>
Сырье и материалы	11 174 820	9 644 091
Топливо	453 666	282 284
Готовая продукция и товары для перепродажи	86 973	299 578
Прочие запасы	962 881	711 683
Резерв под обесценение запасов	(737 181)	(591 568)
Чистая балансовая стоимость	<u>11 941 159</u>	<u>10 346 068</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года запасы на сумму 821 314 тыс. руб. выступают в качестве залога по банковским кредитам (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 332 135 тыс. руб.) (Примечание 22).

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	2 336 774	1 223 219
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 407 266)	(874 340)
Прочая дебиторская задолженность	905 601	1 894 958
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(7 543)	(3 190)
Займы выданные	91 497	120 163
Итого финансовые активы	<u>1 919 063</u>	<u>2 360 810</u>
НДС к возмещению	1 313 900	824 200
Авансы выданные	1 049 241	323 920
	<u>4 282 204</u>	<u>3 508 930</u>

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	39 103 589	25 410 462
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(9 859 631)	(9 176 516)
Прочая дебиторская задолженность	11 909 691	12 955 037
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 602 032)	(2 491 361)
Дебиторская задолженность объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	1 824 679	1 824 602
Резерв под обесценение дебиторской задолженности зависимых компаний	(332 447)	(71 160)
Займы выданные	493 324	54 332
Итого финансовые активы	<u>40 537 173</u>	<u>28 505 396</u>
Авансы выданные	22 139 375	13 215 252
Резерв под обесценение авансов выданных	(602 192)	(533 312)
НДС к возмещению	3 139 131	4 244 376
НДС с авансов полученных	8 348 292	4 597 858
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	2 296 288	3 262 196
	<u>75 858 067</u>	<u>53 291 766</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности (не включая авансы, выданные под приобретение объектов основных средств), раскрыта в Примечании 26.

19 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	18 810 623	16 861 044
Эквиваленты денежных средств	704 083	197 112
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	<u>19 514 706</u>	<u>17 058 156</u>

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыта в Примечании 26.

20 Собственный капитал**(а) Уставный капитал***Количество акций,
если не указано иное*

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Объявленные акции	41 041 753 984	41 041 753 984	2 075 149 384	2 075 149 384
Номинальная стоимость одной акции	1 Российский рубль	1 Российский рубль	1 Российский рубль	1 Российский рубль
Выпущенные и полностью оплаченные акции	41 041 753 984	41 041 753 984	2 075 149 384	2 075 149 384

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, и право одного голоса на акцию при принятии решений на собраниях акционеров Компании.

Владельцы привилегированных акций не имеют права конвертировать или погашать акции, но имеют право на получение ежегодных дивидендов в размере 10% от чистой прибыли, разделенной на количество привилегированных акций. Если сумма дивидендов, выплачиваемая Компанией по обыкновенным акциям в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по привилегированным акциям, то размер дивидендов по последним должен быть увеличен до размера дивидендов по обыкновенным акциям.

Владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым собранием акционеров, на котором было принято решение о невыплате (или о выплате в неполной сумме) дивидендов по привилегированным акциям. Право участвовать в Общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты дивидендов по указанным акциям в полном объеме. Однако эти дивиденды не являются кумулятивными. Привилегированные акции также дают их держателям право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации.

В случае ликвидации, держатели привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и номинальную стоимость самих привилегированных акций. После этого все акционеры, владельцы как привилегированных, так и обыкновенных акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах.

(б) Результат операций с акционерами

На правах предшествующего акционера РАО ЕЭС в рамках формирования Группы отказалось от 1 871 206 тыс. руб. в пользу Группы, что нашло отражение в отчете об изменениях собственного капитала.

(в) Доля миноритарных акционеров

В 2008 году ОАО «Ленэнерго», дочерняя компания Группы, завершила размещение по закрытой подписке 234 167 535 обыкновенных акций. Сумма дополнительно привлеченного капитала составила 5 782 733 тыс. руб. Подписка на дополнительные акции была произведена в пользу Администрации Санкт-Петербурга и ряда миноритарных акционеров, осуществивших оплату денежными средствами на общую сумму 3 045 663 тыс. руб. Оставшаяся сумма в размере 2 737 070 тыс. руб. представляла собой справедливую стоимость основных средств, внесенных Администрацией Санкт-Петербурга. Сумма превышения полученного аванса в размере 3 055 681 тыс. руб. (Примечание 25) над поступившими денежными средствами в размере 3 045 663 тыс. руб. была возвращена акционерам.

Величина дополнительного капитала в размере 5 782 733 тыс. руб. была признана в составе доли миноритарных акционеров в данной консолидированной финансовой отчетности. В результате распределения в полном объеме дополнительно выпущенных акций среди миноритарных акционеров доля владения Группы снизилась с 59,34% до 45,71%, что привело к изменению доли миноритарных акционеров на 1 609 450 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2008 года. Прочие изменения доли меньшинства раскрыты в Примечании 31.

В 2007 году ОАО «Энергоцентр» выпустило 20 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50 000 руб. за акцию на общую сумму 1 000 000 тыс. руб. 50% указанных акций было приобретено ОАО «МОЭСК», дочерней компанией Группы, на сумму 500 000 тыс. руб. Оставшиеся 50% были приобретены миноритарным акционером – ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания».

(г) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. По состоянию на 31 декабря 2008 г. величина нераспределенной прибыли Компании, включая убыток за отчетный год, составила 40 868 123 тыс. руб. Чистый убыток за год составил 154 473 081 тыс. руб.

Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

21 Прибыль на акцию

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Количество обыкновенных акций в обращении на 31 декабря (в тысячах шт.)	41 041 754	41 041 754
Количество привилегированных акций в обращении на 31 декабря (в тысячах шт.)	2 075 149	2 075 149
Прибыль за год	11 040 869	7 591 657
- причитающаяся владельцам обыкновенных акций	10 509 490	7 226 282
- причитающаяся владельцам привилегированных акций	531 379	365 375
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в Российских рублях)	0,26	0,18
Средневзвешенная прибыль на привилегированную акцию – базовая и разводненная (в Российских рублях)	0,26	0,18

В соответствии с учетной политикой Группы в части сделок по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем, количество акций, используемое в расчете прибыли на акцию, было определено, как если бы формирование Группы было завершено на начало самого раннего из представленных периодов.

22 Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

В данном примечании приводятся данные о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости.

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	(1 538 329)	(781 252)
Необеспеченные банковские кредиты	(55 882 816)	(15 875 653)
Необеспеченные облигационные займы	(11 075 584)	(20 641 413)
Векселя	(4 761 327)	(4 693 987)
Займы, полученные от зависимых компаний	(3 553)	(44 425)
Займы, полученные от других связанных сторон	(710 310)	(693 631)
Обязательства по финансовой аренде	(13 083 784)	(10 163 265)
	<u>(87 055 703)</u>	<u>(52 893 626)</u>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочная часть долгосрочных займов, кредитов и облигаций	(12 957 497)	(7 121 467)
Обеспеченные банковские кредиты	(1 688 820)	(3 999 503)
Необеспеченные банковские кредиты	(24 866 303)	(16 778 456)
Векселя	(10 255 147)	(3 045 164)
Займы, полученные от зависимых компаний	(186 572)	(712 929)
Займы, полученные от других связанных сторон	(27 685)	(2 576)
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде	(5 491 648)	(4 085 453)
	<u>(55 473 672)</u>	<u>(35 745 548)</u>

Условия и сроки погашения займов и кредитов

				31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
Валюта	Эффектив- ная процентная ставка	Срок погашения	Номиналь- ная стои- мость	Балансовая стоимость	Номиналь- ная стои- мость	Балансовая стоимость	
Обеспеченные банковские кредиты							
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	8,5 -17%	2009-2010	1 071 829	1 071 829	435 000	435 000
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	8-9%	2008-2009	2 019 820	2 019 820	2 173 826	2 173 826
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	13,5-17%	2008	-	-	619 900	619 900
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	11,5%	2008	-	-	450 000	450 000
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	11%	2008	-	-	324 796	324 796
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	8-17%	2008-2010	135 500	135 500	780 707	780 707
				3 227 149	3 227 149	4 784 229	4 784 229
Необеспеченные банковские кредиты							
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	8-15,13%	2008-2011	27 079 510	27 079 510	7 053 494	7 053 494
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	7,85-17%	2008-2011	3 880 000	3 880 000	1 537 000	1 537 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	7,3 – 17%	2008-2014	16 887 238	16 887 238	4 157 239	4 157 239
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	Mosibor + 3,6 -7,3%,	2008-2011	1 000 000	1 000 000	850 000	850 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	7,8- 12,5%	2009-2011	4 453 164	4 453 164	1 103 164	1 103 164
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	Mosprime + 4 - 5,25%	2009-2011	1 000 000	1 000 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	8,45 -12,5%	2008-2012	5 914 431	5 914 431	2 835 165	2 835 165
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	8,5 -17%	2009-2012	5 925 407	5 925 407	5 724 948	5 724 948
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	4,9-23,83%	2009-2012	710 000	710 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	Mosprime + 3 - 4,9%	2009-2012	1 110 000	1 110 000	700 000	700 000

		31 декабря 2008 г.				31 декабря 2007 г.	
Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	11-12%	2009	450 000	450 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	9,8-24,3%	2008-2009	500 000	500 000	380 197	380 197
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	10,5-12%	2008-2013	2 115 305	2 115 305	926 651	926 651
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	9,04-9,58%	2010	8 558 564	8 558 564	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Доллар США	7%	2008	-	-	3 500 000	3 500 000
Необеспеченные банковские кредиты	Доллар США	Libor+1,25%	2010	4 900 000	5 834 784	4 900 000	4 847 536
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	11-12,5%	2009-2011	552 772	552 772	397 643	397 643
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	Mosprime + 7,2%	2008	500 000	500 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	7,7-17%	2008-2013	2 136 589	2 136 589	2 941 479	2 941 479
				87 672 980	88 607 764	37 006 980	36 954 516
Векселя							
Векселя	Российский рубль	9%	2009-2012	9 628 176	9 163 865	5 464 164	5 000 000
Векселя	Российский рубль	10%	2010-2013	1 901 323	1 772 051	-	-
Векселя	Российский рубль	10%	2009	705 487	705 487	-	-
Векселя	Российский рубль	17%	2009	2 999 998	2 999 901	-	-
Векселя	Российский рубль	0%	2009	286 372	286 372	286 372	286 372
Векселя	Российский рубль	0%	2008	-	-	2 130 947	2 130 947
Векселя	Российский рубль	0%	2010	-	-	258 153	230 035
Векселя	Российский рубль	0-9%	2009-2012	88 798	88 798	91 797	91 797
				15 610 154	15 016 474	8 231 433	7 739 151

				31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	
				Необеспеченные облигационные займы			
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	9,03%	2010	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	7,85%	2009-2010	60 177	60 177	3 000 000	3 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,05%	2011	2 356 507	2 356 507	6 000 000	6 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,54%	2012	3 000 000	2 979 406	3 000 000	2 970 663
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,02%	2012	3 000 000	2 979 493	3 000 000	2 970 750
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,15%	2012	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,15%	2012	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,4%	2008	-	-	600 000	600 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	7,70%	2012	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
				16 116 684	16 075 583	23 300 000	23 241 413
Займы, полученные от других связанных сторон	Российский рубль	0- 9%	2008-2012	889 387	821 848	872 288	785 847
Прочие обязательства	Российский рубль	0-12%	2008-2010	205 125	205 125	885 300	885 300
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	Российский рубль	9%	2008-2014	26 955 676	18 575 432	21 143 327	14 248 718
Итого обязательства				150 677 155	142 529 375	96 223 557	88 639 174

По состоянию на 31 декабря 2008 года банковские займы в размере 757 264 тыс. руб. обеспечены запасами на сумму 821 314 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 332 135 тыс. руб.) (Примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2007 года банковские займы в размере 324 796 тыс. руб. обеспечены основными средствами на сумму 967 555 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства не выступали в качестве обеспечения по банковским займам.

По состоянию на 31 декабря 2008 года банковские займы в размере 71 500 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 1 476 838 тыс. руб.) обеспечены векселями на сумму 166 363 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 2 907 096 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2008 года банковские займы в размере 2 398 385 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 2 716 995 тыс. руб.) обеспечены денежными потоками по отдельным договорам на передачу электроэнергии.

Широкий диапазон процентных ставок по привлекаемым заемным средствам обусловлен изменениями рыночных условий, вызванных последствиями глобального экономического кризиса. Резкое увеличение процентных ставок отмечается с августа 2008 г.

Эффективной ставка процента представляет собой рыночную процентную ставку на дату заключения кредитного договора с фиксированной ставкой и текущую рыночную процентную ставку для кредитов с плавающей ставкой. Группа не использует инструменты хеджирования для управления риском изменения процентных ставок.

В феврале 2007 года ОАО «Ленэнерго» зарегистрировало 2-ой выпуск 3 000 000 документарных купонных облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с 10-процентными купонами. Выплаты по первому купону производятся на 181-ый день с даты размещения облигационного займа. Последующие выплаты будут осуществляться через каждые 184 дня. Процентная ставка по купонам была установлена на уровне 8,54% годовых.

В апреле 2007 года ОАО «Ленэнерго» зарегистрировало 3-ий выпуск 3 000 000 купонных документарных облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с 10-процентными купонами. Выплаты по первому купону производятся на 181-ый день с даты размещения облигационного займа. Последующие выплаты будут осуществляться через каждые 184 дня. Процентная ставка по купонам установлена в размере 8,02% годовых.

В феврале 2007 года ОАО «Тюменьэнерго», дочерняя компания Группы, зарегистрировала 2-ой выпуск облигационного займа. Процентная ставка по купонам была установлена на уровне 7,7% годовых. Облигационный займ будет погашен в 2012 году через 1 820 дней со дня размещения. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма непогашенной задолженности в размере 2 700 000 тыс. руб. была включена в состав долгосрочных займов (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 2 700 000 тыс. руб.).

В мае 2007 года ОАО «МОЭСК», дочерняя компания Группы, зарегистрировала 1-ый выпуск 3 000 000 процентных неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая. Выплаты по первому, второму и третьему купонам были произведены в 2007 году, по четвертому купону - в 2008 году, а выплаты по пятому и шестому купонам планируется осуществить в 2010 году. Процентная ставка по первому, второму и третьему купонам была установлена на уровне 9,3% годовых, по четвертому - 22% годовых, по пятому и шестому - 25% годовых. Облигационный займ ожидался к погашению в 2010 году, однако по состоянию на отчетную дату он был реклассифицирован в краткосрочную часть

долгосрочной задолженности ввиду высокой вероятности его досрочного погашения (по состоянию на 31 декабря 2007 года - 3 000 000 тыс. руб. в составе долгосрочных займов).

В сентябре 2006 года был ОАО «МОЭСК» зарегистрировало 1-ый выпуск 6 000 000 процентных неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Первая выплата по купонам состоялась на 182-ый день с даты размещения облигационного займа. Последующие выплаты будут производиться через каждые 182 дня. Процентная ставка по купонам установлена на уровне 8,05% годовых. Облигационный займ должен быть полностью погашен в 2011 году через 1 820 дней с даты размещения. В 2008 году часть размещенных облигаций на общую сумму 3 643 493 тыс. руб. была досрочно погашена.

В июле 2007 года ОАО «Кубаньэнерго», дочерняя компания Группы, зарегистрировала 1-ый выпуск 3 000 000 процентных неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая. Процентная ставка по купонам была установлена на уровне 7,85% годовых. Половину размещенных облигаций планируется погасить в 2009 году через 546 дней с даты размещения. Вторая половина ожидается к погашению в 2010 году через 1 092 дня с даты размещения. В 2008 году займ был частично погашен.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску раскрыта в Примечании 26.

Ниже представлена расшифровка обязательств по финансовой аренде в разбивке по срокам погашения:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.		Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
	Минимальные арендные платежи	Проценты	Минимальные арендные платежи	Проценты		
Менее 1 года	9 150 048	(3 658 400)	5 491 648	7 064 199	(2 978 746)	4 085 453
От 1 года до 5 лет	17 078 441	(4 541 003)	12 537 438	13 636 986	(3 766 011)	9 870 975
Свыше 5 лет	727 187	(180 841)	546 346	442 142	(149 852)	292 290
	26 955 676	(8 380 244)	18 575 432	21 143 327	(6 894 609)	14 248 718

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (Примечание 12).

23 Вознаграждения работникам

Группа имеет обязательства по выплате пенсий и прочие долгосрочные обязательства по планам с установленными выплатами, которые распространяются на большинство сотрудников и пенсионеров. Обязательства по планам с установленными выплатами состоят из нескольких необеспеченных планов предоставляющих единовременные выплаты при выходе на пенсию, пожизненные пенсии по старости, финансовую поддержку пенсионерам, выплаты в случае смерти сотрудников, выплаты к юбилейным датам.

- (а) Суммы обязательств по планам с установленными выплатами, отраженные в бухгалтерском балансе, представлены ниже:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.
	Вознагражде- ния по оконча- нии трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния	Вознагражде- ния по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния
Текущая стоимость обязательств	9 671 202	502 963	8 285 122	472 921
Непризнанные чистые актуарные убытки/(прибыли)	427 982	-	(742 042)	-
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(2 981 113)	-	(890 730)	-
Чистая стоимость обязательств	7 118 071	502 963	6 652 350	472 921

(б) Изменения в текущей стоимости обязательств по планам с установленными выплатами:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.
	Вознагражде- ния по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельно- сти	Прочие долгосрочные вознагражде- ния
Обязательства по плану с установленными выплатами на 1 января	8 285 122	472 921	7 093 090	410 575
Выплаченные пенсии	(945 869)	(73 445)	(742 788)	(90 150)
Стоимость текущих услуг и процентные расходы	1 096 793	56 769	977 435	51 883
Актuarные (убытки)/прибыли	(1 247 256)	28 955	746 038	99 407
Стоимость прошлых услуг	2 701 914	18 411	358 036	1 411
Секвестры	(219 502)	(648)	(146 689)	(205)
Обязательства по плану с установленными выплатами на 31 декабря	9 671 202	502 963	8 285 122	472 921

(в) Расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Стоимость текущих услуг	555 406	25 835	513 199	24 931
Проценты расходы	541 387	30 934	464 236	26 952
Признанные актуарные (убытки)/прибыли	(77 232)	28 955	(9 273)	99 407
Стоимость прошлых услуг	611 531	18 411	219 036	1 411
Секвестры	(219 502)	(648)	(146 689)	(205)
Чистые расходы периода	1 411 590	103 487	1 040 509	152 496

Данные расходы отражены по статье «Затраты на персонал» в составе операционных расходов.

- (г) Изменение чистой величины обязательств по планам с установленными выплатами представлено ниже:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.
	Вознагражде- ния по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния
Чистая стоимость обязательств на 1 января	6 652 350	472 921	6 354 629	410 575
Чистые расходы периода	1 411 590	103 487	1 040 509	152 496
Выплаченные пенсии	(945 869)	(73 445)	(742 788)	(90 150)
Чистая стоимость обязательств на 31 декабря	7 118 071	502 963	6 652 350	472 921

- (д) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения на отчетную дату (средневзвешенные величины):

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	9,00%	7,00%
Рост заработной платы	7,00%	7,00%
Ставка инфляции	6,00%	6,00%
Средний срок службы работников до выхода на пенсию (лет)	11	11
Таблицы смертности	Россия 2002	Россия 2002

24 Резервы

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Остаток на 1 января	732 397	400 287
Резервы, начисленные в отчетном году	758 174	471 748
Резервы, использованные в отчетном году	(408 630)	(139 638)
Остаток на 31 декабря	1 081 941	732 397

Резервы относятся к судебным разбирательствам Группы.

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Долгосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	510 061	232 373
Прочая кредиторская задолженность	2 324 797	1 331 077
Итого финансовые обязательства	2 834 858	1 563 450
Авансы от покупателей	10 425 150	5 117 903
	13 260 008	6 681 353
Краткосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	49 467 656	32 441 474
Проценты по кредитам и займам	1 509 084	680 634
Прочая кредиторская задолженность	3 195 495	5 986 384
Задолженность перед персоналом	4 901 961	5 757 814
Дивиденды к уплате	177 190	338 654
Итого финансовые обязательства	59 251 386	45 204 960
Авансы от покупателей	76 466 484	41 845 115
Аванс, полученный в счет будущего выпуска акций (Примечание 20)	-	3 055 681
	135 717 870	90 105 756
	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Налоги к уплате		
НДС	780 844	964 028
Налог на имущество	426 139	288 094
Единый социальный налог	664 836	769 628
Прочие налоги к уплате	1 232 122	2 369 808
	3 103 941	4 391 558
	138 821 811	94 497 314

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 26.

26 Управление финансовыми рисками

(а) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается следующим видам риска:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также процедуры управления капиталом Группы. Более подробно информация количественного характера раскрывается в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

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

В целях поддержания или изменения структуры капитала, Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Аудиторский комитет Группы осуществляет наблюдение за тем, как руководство Группы контролирует выполнение процедур внутреннего контроля.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск возникновения финансовых убытков у Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей или контрагентов по финансовым инструментам. Этот риск в основном связан с дебиторской задолженностью покупателей и инвестициями в ценные бумаги.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой

осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. В целях управления кредитным риском Группа, по возможности, старается использовать систему предоплаты во взаимоотношениях с покупателями. Как правило, предоплата за услуги технологического присоединения предусмотрена договором и зависит от объема подключаемой мощности.

Группа не требует залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

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

Уровень кредитного риска

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину кредитного риска Группы. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	848 086	10 256 008
Векселя	3 556 263	2 162 314
Займы выданные и дебиторская задолженность	42 456 236	30 866 206
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	19 584 706	19 918 371
Производный финансовый инструмент – процентно-валютный своп	1 891 854	4 323
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	4 208 838	2 531 492
	72 545 983	65 738 714

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности в разрезе географических регионов представлен ниже:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Северо-Западный регион	4 387 043	2 286 882
Центральный регион	9 470 507	5 561 348
Урал и Приволжье	5 422 803	3 531 629
Южный регион	5 666 831	2 725 047
Сибирский регион	5 147 549	2 391 653
Другие регионы	78 733	86 266
	30 173 466	16 582 825

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных покупателей Группы, составила 8 614 815 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 года (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 3 333 401 тыс. руб.).

Убытки от обесценения

Распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности на отчетную дату представлено ниже:

	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2008 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2008 г.	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2007 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2007 г.
Непросроченная задолженность	34 914 311	(2 947 987)	25 466 917	(679 566)
Просроченная на 0-90 дней	2 881 615	(1 083 026)	921 787	(176 383)
Просроченная на 90-180 дней	2 205 730	(530 634)	59 720	(19 206)
Просроченная на 180-365 дней	5 466 751	(1 824 898)	2 158 766	(241 535)
Просроченная на срок более 365 дней	10 611 927	(7 822 374)	14 701 088	(11 499 877)
	56 080 334	(14 208 919)	43 308 278	(12 616 567)

Изменения в сумме резерва под обесценение дебиторской задолженности в течение года составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Остаток на 1 января	(12 616 567)	(11 263 514)
Увеличение за период	(5 880 005)	(3 644 479)
Уменьшение за счет использования резерва	3 001 810	1 476 287
Уменьшение за счет восстановления	1 285 843	815 139
Остаток на 31 декабря	(14 208 919)	(12 616 567)

Изменения в сумме резерва под обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в течение года составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Остаток на 1 января	109 518	-
Увеличение за период	1 046 609	109 518
Остаток на 31 декабря	1 156 127	109 518

Убыток от обесценения в отношении инвестиций, имеющих в наличии для продажи, был признан в связи со значительным снижением их справедливой стоимости.

В отчетном году руководство Группы начислило резерв под обесценение банковских депозитов, денежных средств и их эквивалентов в сумме 1 201 687 тыс. руб. в части депозитов, размещенных ОАО «МОЭСК», дочерней компанией Группы, в КБ «Московский залоговый банк» в связи с процедурой банкротства, возбужденной против банка.

Группа использует счета резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и банковских депозитов, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2008 года отсутствуют убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и банковских депозитов Группы, проверявшихся на предмет обесценения в совокупности (по состоянию на 31 декабря 2007 году - отсутствовали).

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения.

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств без учета ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов:

31 Декабря 2008 г.

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства								
Кредиты и займы	92 861 885	91 994 642	34 445 791	32 545 619	18 069 647	2 236 703	696 882	4 000 000
Облигационные займы	16 075 584	16 116 685	3 000 000	60 178	5 056 507	8 000 000	-	-
Векселя	15 016 474	15 610 153	9 827 636	2 266 803	1 872 065	1 534 424	109 225	-
Обязательства по финансовой аренде	18 575 432	18 575 432	5 491 648	5 401 810	3 664 262	2 395 063	1 076 303	546 346
Торговая и прочая кредиторская задолженность	62 086 244	62 354 033	59 251 386	2 546 727	106 377	71 931	26 470	351 142
	204 615 619	204 650 945	112 016 461	42 821 137	28 768 858	14 238 121	1 908 880	4 897 488

31 декабря 2007 г.

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства								
Кредиты и займы	43 409 892	43 548 797	24 296 285	5 684 327	8 911 905	2 592 204	2 064 076	-
Облигационные займы	23 241 413	23 300 000	3 600 000	3 000 000	-	8 700 000	8 000 000	-
Векселя	7 739 151	8 231 433	3 038 408	1 905 396	1 350 769	1 048 580	888 280	-
Обязательства по финансовой аренде	14 248 718	14 248 718	4 085 453	3 882 286	3 328 580	1 912 523	747 586	292 290
Торговая и прочая кредиторская задолженность	46 768 410	46 860 304	45 204 960	1 113 188	133 608	30 967	22 367	355 214
	135 407 584	136 189 252	80 225 106	15 585 197	13 724 862	14 284 274	11 722 309	647 504

(г) Рыночный риск

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

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что изменения курсов валют окажут негативное влияние на финансовые результаты Группы.

Большая часть доходов и расходов Группы выражена в Российских рублях. Следовательно, влияние изменения курсов валют на доходы и расходы Группы незначительно.

Подверженность валютным рискам

Подверженность Группы валютному риску исходя из условных (номинальных) величин, представлена ниже:

	Активы / обязательства, деноминированные в Долларах США 31 декабря 2008 г.	Активы / обязательства, деноминированные в Долларах США 31 декабря 2007 г.
Кредиты	5 834 784	8 347 536
Производный инструмент – Процентно-валютный своп	(1 891 854)	(4 323)
Чистая сумма, подверженная риску	3 942 930	8 343 213

Следующие обменные курсы применялись в течение года:

	Средний курс		Курс на отчетную дату	
	2008 г.	2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
1 Доллар США	24,855	25,577	29,3804	24,5462

Анализ чувствительности

Ослабление курса Российского рубля к Доллару США на 10% привело бы к изменениям в собственном капитале и прибылях и убытках, указанным ниже. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Аналогичный анализ приведен для 2007 года.

	Собственный капитал Российский рубль	Прибыли и убытки Российский рубль
2008		
Доллар США	-	(299 663)
2007		
Доллар США	-	(634 805)

Укрепление курса Российского рубля к Доллару США на 10% оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

Процентный риск

Группа привлекает заемные средства как с фиксированными, так и с плавающими ставками процента и, как следствие, подвержена риску изменения этих ставок.

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

Структура

По состоянию на отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	4 004 690	3 536 474
Финансовые обязательства	(132 608 092)	(79 042 593)
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые активы	1 891 854	4 323
Финансовые обязательства	(9 444 784)	(6 397 536)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированными ставками

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированными ставками как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой

отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет процентно-валютные свопы как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка

Анализ чувствительности денежных потоков применительно к финансовым инструментам с плавающими ставками

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению (уменьшению) в собственном капитале и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в частности обменные курсы валют, остаются неизменными. При анализе данных за 2007 год использовались такие же допущения.

	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	Увеличение на 100 б.п.	Уменьшение на 100 б.п.	Увеличение на 100 б.п.	Уменьшение на 100 б.п.
2008 г.				
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента	(71 780)	71 780	-	-
Процентно-валютный своп	14 738	(14 738)	-	-
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(57 402)	57 402	-	-
2007 г.				
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента	(48 621)	48 621	-	-
Процентно-валютный своп	33	(33)	-	-
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(48 588)	48 588	-	-

(д) Справедливая и балансовая стоимость

Ниже приведена справедливая стоимость и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств:

	Прим.	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
		31 декабря 2008 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.
Производный финансовый инструмент – процентно-валютный своп	15	1 891 854	1 891 854	4 323	4 323
Займы выданные и дебиторская задолженность	18	42 456 236	41 979 862	30 866 206	30 529 742
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	848 086	848 086	10 256 008	10 256 008
Векселя	15	3 556 263	3 415 909	2 162 314	2 162 314
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	15, 19	19 584 706	19 584 706	19 918 371	19 918 371
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	15	4 208 838	4 208 838	2 531 492	2 531 492
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	22	142 529 375	134 279 261	88 639 174	86 076 891
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	62 086 244	60 957 739	46 768 410	46 485 508
		277 161 602	267 166 255	201 146 298	197 964 649

Порядок определения справедливой стоимости раскрывается в Примечании 4.

Процентные ставки, использованные для дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств, составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2008 г.
Займы выданные и дебиторская задолженность	15,7%	11,46%
Векселя	12%	-
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	17,4%	11,5%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17,4%	11,5%

(е) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем

показатель прибыли на собственный капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли после налогообложения на совокупный акционерный капитал.

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

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

Компания и ее дочерние предприятия обязаны выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость их чистых активов, определенная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

27 Операционная аренда

Платежи по договорам нерасторжимой операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Менее 1 года	3 048 791	1 471 605
От 1 до 5 лет	2 575 790	1 840 967
Свыше 5 лет	13 844 140	9 274 752
	19 468 721	12 587 324

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены электросети, трансформаторные подстанции и прочие активы Группы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры. Договоры на аренду земельных участков заключаются сроком на 49 лет. Прочие договоры заключаются сроком на 1 год с возможностью дальнейшей пролонгации.

Сумма расходов по операционной аренде за текущий год, отраженная в отчете о прибылях и убытках, составила 3 729 796 тыс. руб. (за год, закончившийся 2007 г. – 1 277 037 тыс. руб.).

28 Обязательства будущих периодов

Сумма обязательств будущих периодов по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет по состоянию на 31 декабря 2008 года 118 509 441 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года – 64 878 030 тыс. руб.).

29 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

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

В апреле 2008 года в отношении Группы была проведена налоговая проверка за период с 1 января 2005 года по 31 декабря 2006 года. В результате налоговые органы обязали Группу дополнительно заплатить 1 349 999 тыс. руб. налоговых платежей, 161 361 тыс. руб. штрафов и 300 061 тыс. руб. пеней. Группа не согласилась с таким решением и обратилась с ходатайством в Арбитражный суд.

Группа начислила резерв в отношении выше указанных дополнительных налоговых платежей в размере 1 236 989 тыс. руб. Руководство Группы считает, что налоговые органы не имеют законных оснований требовать уплаты дополнительных налоговых платежей в сумме 113 010 тыс. руб., штрафов в сумме 161 361 тыс. руб. и пеней в сумме 300 061 тыс. руб. В связи с этим по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа не создавала резервов по обязательствам по уплате налогов в размере 113 010 тыс. руб., пеней в размере 300 061 тыс. руб. и штрафов в размере 161 361 тыс. руб.

(в) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности.

Руководство полагает, что исход текущих судебных разбирательств не окажет существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы.

Один из контрагентов Группы инициировал судебный процесс против Группы за нарушение политики тарифообразования в период с мая по декабрь 2006 года и требует возмещения в размере 1 066 429 тыс. руб. В связи с тем, что, по мнению руководства, сформированному на основе юридических консультаций, решение суда будет принято в пользу Группы, соответствующий резерв не был признан в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(г) Окружающая среда

Группа и ее предшественники, осуществляли деятельность в области передачи электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, а соответствующие меры по защите окружающей среды со стороны государственных органов постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

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

(д) Гарантии

Группа выдала финансовые гарантии по кредитам и займам, полученным от следующих банков арендодателями Группы.

	Сумма по договору	Сумма по договору
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
ОАО «Росбанк»	1 050 000	-
Белгородское ОСБ №8582	767 127	652 755
ОАО ВТБ Северо-Запад	351 590	-
ЗАО «Газэнергопромбанк»	90 519	133 768
Воронежское отделение ОАО «Альфа-Банк»	68 840	87 223
	2 328 076	873 746

30 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

Государство владело большинством голосующих акций ОАО РАО «ЕЭС России» до 30 июня 2008 года и Компании после 1 июля 2008 года (см. Примечание 1(а)).

(б) Операции с РАО ЕЭС и его дочерними компаниями

В течение отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2007 года, и первой половины 2008 года Группа осуществляла следующие существенные операции с РАО ЕЭС и его дочерними компаниями:

Доходы и расходы

	Доходы		Расходы	
	Сумма сделки 2008 г.	Сумма сделки 2007 г.	Сумма сделки 2008 г.	Сумма сделки 2007 г.
РАО ЕЭС и его дочерние компании:				
Передача электроэнергии	67 014 126	168 673 220	30 519 103	68 016 470
Покупка/продажа электроэнергии (мощности)	232 855	412 614	12 040 474	30 014 651
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	-	-	1 220 425	1 142 797
Прочее	1 003 606	12 540 260	6 418 032	6 652 756
	68 250 587	181 626 094	50 198 034	105 826 674

Ниже представлены остатки по операциям Группы с РАО ЕЭС и его дочерними компаниями:

	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 г.	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность	-	12 989 766
Кредиторская задолженность	-	7 880 253
Авансы полученные	-	165 720
Авансы выданные	-	2 208 696
Займы и кредиты	-	2 733 723
	-	25 978 158

(в) Операции с прочими компаниями, контролируемые государством

В течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, Группа производила следующие существенные операции с компаниями, находящимися под контролем государства:

Доходы и расходы

	Доходы		Расходы	
	Сумма сделки	Сумма сделки	Сумма сделки	Сумма сделки
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Компании, контролируемые государством:				
Передача электроэнергии	53 419 572	18 950 516	49 394 340	8 854 541
Покупка/продажа электроэнергии (мощности)	7 375 949	6 404 702	12 131 238	1 651 170
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	3 717 753	1 393 685	1 220 425	-
Прочее	5 662 295	1 528 346	10 201 178	5 369 682
	70 175 569	28 277 249	72 947 181	15 875 393

Ниже представлены остатки задолженности по операциям Группы с компаниями, находящимися под контролем государства:

	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 г.	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность	14 220 435	7 669 460
Кредиторская задолженность	8 824 911	3 222 559
Авансы полученные	13 916 139	9 061 506
Авансы выданные	7 987 649	4 035 131
Займы и кредиты	39 525 022	24 839 055
	84 474 156	48 827 711

(г) Операции с ассоциированными компаниями

Ниже представлены существенные остатки задолженности по операциям Группы с ассоциированными компаниями:

	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 г.	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность	1 492 232	1 753 442
	1 492 232	1 753 442

(д) Выплаты вознаграждения руководству

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

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевым руководящим сотрудникам за отчетный год и включенная в расходы на персонал, составила:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата и бонусы	1 570 504	1 919 826

(е) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством. В остальных сделках со связанными сторонами применяются обычные рыночные цены.

В соответствии с учредительными документами Группы следующие сделки требуют одобрения на Совете Директоров в случае, если сумма не превышает 2% от общей стоимости активов Компании, определенных в соответствии с РПБУ, и требуют утверждения на Собрании Акционеров, если сумма превышает 2% от общей стоимости активов Компании, определенных в соответствии с РПБУ:

- операции с компаниями, где доля владения акционеров Группы превышает 20%;
- операции с компаниями, где руководство Группы также выполняет функцию управления.

31 Основные дочерние общества

		2008 г.	2007 г.
	Страна регистрации	Доля собственности / голосующих акций	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «Тюменьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «МРСК Волги»	Российская Федерация	67,63	67,63
ОАО «МРСК Северного Кавказа»	Российская Федерация	58,25	57,72
ОАО «МРСК Северо-Запада»	Российская Федерация	55,38	55,38
ОАО «МРСК Сибири»	Российская Федерация	52,88	52,88
ОАО «МРСК Юга»	Российская Федерация	51,66	51,66
ОАО «МРСК Урала»	Российская Федерация	51,52	51,52
ОАО «МОЭСК»	Российская Федерация	50,9	50,9
ОАО «Ленэнерго»	Российская Федерация	45,71 / 50,31	59,34 / 67,34
ОАО «МРСК Центра и Приволжья»	Российская Федерация	50,4	50,4
ОАО «МРСК Центра»	Российская Федерация	50,23	50,23
ОАО «Янтарьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Томская распределительная компания»	Российская Федерация	52,03 / 59,88	52,03 / 59,88
ОАО «Чеченэнерго»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Кубаньэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «Карачаево-Черкесскэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Калмэнергообит»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Тываэнергообит»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Каббалкэнерго»	Российская Федерация	65,27 / 68,42	65,27 / 68,42
ОАО «Дагестанская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Севкавказэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «Ингушэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «НИИЭЭ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Объединение ВНИПИ Энергопром»	Российская Федерация	100	100

	Страна регистрации	2008 г.	2007 г.
		Доля собственности / голосующих акций	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «СКБ ВТИ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Авиаэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Центр по урегулированию дебиторской и кредиторской задолженности ЕЭС»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ВНИПИ Энергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ИЦ ЕЭС	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость Северо- Западного энергетического ИЦ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ИЦ энергетики Поволжья»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость Южного ИЦ энергетики»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ИЦ энергетики Урала»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость Сибирского энергетического НТЦ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Грозэнерго»	Российская Федерация	49*	49*

* Группа осуществляет контроль над деятельностью указанных компаний, обусловленный представительством большинства голосов в Совете Директоров.

32 События после отчетной даты

25 мая 2009 г. ОАО «МОЭСК», дочерняя компания Группы, заключила кредитный договор с ОАО «Альфа-Банк». По условиям договора Компания получила кредит на сумму 8,7 млрд. руб. под 18,7% годовых. Кредит подлежит погашению 25 мая 2011 года.