



**ОАО «Холдинг Межрегиональных
Распределительных Сетевых Компаний»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.**

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Холдинг МРСК» за 2010 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение по данной отчетности, датированное 10 июня 2011 г., были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения на русский язык был подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких - либо расхождений между текстами на русском и английском языках, текст на английском языке будет иметь преимущественную силу.

Содержание

Заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	10
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	12

Заклучение независимых аудиторов

Совету директоров ОАО «Холдинг МРСК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Холдинг МРСК» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство посчитает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

Мнение

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

ЗАО «КПМГ»

10 июня 2011 года

ОАО «Холдинг МРСК»
 Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		Год, закончившийся	Год, закончившийся
	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Выручка и государственные субсидии	7	559 495 611	461 659 760
Операционные расходы	8	(507 080 207)	(415 844 063)
Чистые прочие доходы	9	1 803 357	193 873
Результаты операционной деятельности		54 218 761	46 009 570
Финансовые доходы	11	2 852 969	1 331 447
Финансовые расходы	11	(10 889 956)	(19 256 514)
Чистые финансовые расходы		(8 036 987)	(17 925 067)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	15	355 066	97 689
Прибыль до налогообложения		46 536 840	28 182 192
Расход по налогу на прибыль	12	(12 400 119)	(6 430 302)
Прибыль за отчетный год		34 136 721	21 751 890
Прочая совокупная прибыль			
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	11	322 760	675 628
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибылей и убытков	11	(495 649)	-
Расход по налогу на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	17	41 742	(115 602)
Прочая совокупная прибыль за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		(131 147)	560 026
Общая совокупная прибыль за отчетный год		34 005 574	22 311 916
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		22 167 440	13 821 100
Неконтролирующим собственникам		11 969 281	7 930 790
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		22 036 293	14 381 126
Неконтролирующим собственникам		11 969 281	7 930 790
Прибыль на акцию	22		
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию		0,51 руб.	0,32 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 июня 2011 года и подписана от имени руководства следующими лицами:

Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам

Демидов А.В.



Главный бухгалтер

Жаббарова Г.И.

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 1-4, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	603 240 989	560 027 979
Нематериальные активы	14	3 635 342	4 184 820
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	15	1 051 901	729 024
Долгосрочная дебиторская задолженность	19	15 705 499	22 668 401
Прочие инвестиции и финансовые активы	16	9 904 563	6 587 362
Отложенные налоговые активы	17	2 413 019	4 452 131
Итого внеоборотных активов		635 951 313	598 649 717
Оборотные активы			
Запасы	18	11 219 432	11 314 993
Прочие инвестиции и финансовые активы	16	9 648 627	6 001 030
Активы по текущему налогу на прибыль		3 050 837	2 029 643
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	83 045 754	72 921 548
Денежные средства и их эквиваленты	20	24 890 452	29 217 245
Итого оборотных активов		131 855 102	121 484 459
Всего активов		767 806 415	720 134 176

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12-88, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	21		
Акции		45 039 216	43 116 903
Эмиссионный доход		6 036 063	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(1 785 731)	(7 011)
Резервы		670 761	801 908
Нераспределенная прибыль		184 635 444	162 504 785
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		234 595 753	206 416 585
Доля неконтролирующих собственников		161 245 600	149 809 735
Итого собственного капитала		395 841 353	356 226 320
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	120 648 547	83 823 134
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	17 068 333	41 466 975
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	9 039 394	7 998 158
Отложенные налоговые обязательства	17	28 017 004	27 414 778
Итого долгосрочных обязательств		174 773 278	160 703 045
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	27 138 752	67 242 221
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	167 145 116	133 920 485
Резервы	25	1 976 945	919 958
Обязательства по текущему налогу на прибыль		930 971	1 122 147
Итого краткосрочных обязательств		197 191 784	203 204 811
Итого обязательств		371 965 062	363 907 856
Всего собственного капитала и обязательств		767 806 415	720 134 176

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12-88, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль за отчетный год	34 136 721	21 751 890
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	46 024 668	40 328 863
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и списание торговой и прочей дебиторской задолженности	8 581 014	5 921 072
Финансовые расходы	10 889 956	19 256 514
Финансовые доходы	(2 852 969)	(1 331 447)
Убыток от выбытия основных средств	251 620	785 603
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль	(355 066)	(97 689)
Резерв под обесценение запасов	(203 872)	138 314
Прибыль от выгодной покупки дочернего предприятия	(448 521)	-
Прочие неденежные операции	(604 387)	(356 221)
Расход по налогу на прибыль	12 400 119	6 430 302
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	107 819 283	92 827 201
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(11 458 811)	(12 321 894)
Изменение финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	(157 467)	(861 662)
Изменение запасов	235 686	441 698
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	5 916 033	12 015 521
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам	1 041 236	377 124
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	103 395 960	92 477 988
Налог на прибыль уплаченный	(11 189 492)	(9 652 013)
Проценты уплаченные	(15 782 762)	(21 365 402)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	76 423 706	61 460 573

	Год закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(75 681 402)	(63 200 187)
Поступления от продажи основных средств	783 608	2 413 534
Приобретение инвестиций и размещение банковских депозитов	(11 837 007)	(5 542 647)
Поступления от выбытия инвестиций	3 621 856	4 194 825
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имевшихся у них денежных средств	(1 075 117)	8 603
Возврат займов, выданных третьим лицам	3 299	502 781
Дивиденды полученные	35 327	14 625
Проценты полученные	934 297	537 979
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности	(83 215 139)	(61 070 487)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	132 165 943	130 899 421
Погашение кредитов и займов	(129 148 077)	(119 403 198)
Поступления от эмиссии акций	7 965 071	4 643 639
Приобретение доли неконтролирующих собственников	-	(17 385)
Выкуп собственных акций	(1 778 720)	-
Дивиденды выплаченные	(616 193)	(255 258)
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде	(6 123 384)	(6 554 766)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	2 464 640	9 312 453
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(4 326 793)	9 702 539
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	29 217 245	19 514 706
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (Примечание 20)	24 890 452	29 217 245

Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании						
Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		Всего собственного капитала
		акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих собственников	
43 116 903	-	-	241 882	191 598 294	137 168 385	328 766 679
Прибыль за отчетный год	-	-	13 821 100	13 821 100	7 930 790	21 751 890
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-
Изменения от переоценки внеоборотных активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	675 628	675 628	-	675 628
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	-	-	(115 602)	(115 602)	-	(115 602)
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	560 026	14 381 126	7 930 790	22 311 916
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	(7 011)	-	(7 011)	-	(7 011)
Выплаты дивидендов	-	-	-	-	(222 196)	(222 196)
Изменение доли неконтролирующих собственников (Примечание 21)	-	-	(258 602)	(258 602)	246 972	(11 630)
Эмиссия акций дочерних компаний (Примечание 21)	-	-	-	-	4 637 884	4 637 884
Итого операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	(7 011)	(258 602)	(265 613)	4 662 660	4 397 047
Прочие движения	-	-	702 778	702 778	47 900	750 678
43 116 903	-	(7 011)	162 504 785	206 416 585	149 809 735	356 226 320
На 31 декабря 2009 года						

**Собственный капитал,
принадлежащий собственникам Компании**

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих собственников	Всего собственного капитала
На 1 января 2010 года	43 116 903	-	(7 011)	801 908	162 504 785	206 416 585	149 809 735	356 226 320
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	22 167 440	22 167 440	11 969 281	34 136 721
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения от переоценки финансовых инструментов	-	-	-	(172 889)	-	(172 889)	-	(172 889)
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	-	-	-	41 742	-	41 742	-	41 742
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	(131 147)	22 167 440	22 036 293	11 969 281	34 005 574
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Эмиссия акций (Примечание 21)	1 922 313	6 036 063	-	-	-	7 958 376	-	7 958 376
Выкуп собственных акций	-	-	(1 778 720)	-	-	(1 778 720)	-	(1 778 720)
Выплаты дивидендов	-	-	-	-	-	-	(576 892)	(576 892)
Изменение доли неконтролирующих собственников (Примечание 21)	-	-	-	-	(36 781)	(36 781)	36 781	-
Эмиссия акций дочерних компаний (Примечание 21)	-	-	-	-	-	-	6 695	6 695
Итого операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	1 922 313	6 036 063	(1 778 720)	-	(36 781)	6 142 875	(533 416)	5 609 459
На 31 декабря 2010 года	45 039 216	6 036 063	(1 785 731)	670 761	184 635 444	234 595 753	161 245 600	395 841 353

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12-88, 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 ММВБ и РТС.

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 5.

Основной деятельностью Группы является оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии по электрическим сетям, а также оказание услуг по технологическому присоединению потребителей к сетям. Кроме того, ряд компаний Группы осуществляет деятельность по продаже электрической энергии.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что, вкупе с другими юридическими и фискальными преградами, создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(в) Отношения с государством и действующее законодательство

Стратегические бизнес-единицы Группы (см. Примечание 6) являются региональными естественными монополиями. 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 2010 года государству принадлежало 54,99% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций Компании (на 31 декабря 2009 года 54,99% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций). В марте 2011 года доля Российской Федерации в уставном капитале увеличилась до 55,95% голосующих обыкновенных акций в результате регистрации увеличения в течение года уставного капитала (см. Примечание 21). Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является конечной контролирующей стороной Компании. Стратегическое значение Группы для экономики страны обуславливает контроль и поддержку со стороны государства. В число потребителей услуг Группы входит большое количество предприятий, находящихся под контролем государства.

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) 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.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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.

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

- Примечание 17 – отложенные налоговые активы;
- Примечание 27 – оценочные резервы в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности;
- Примечание 23 – классификация договоров аренды

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих пояснениях:

- Примечание 7 – признание выручки;
- Примечание 13 – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 24 – обязательства в отношении выплат по пенсионным планам;
- Примечание 30 – условные активы и обязательства.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет измененную учетную политику в отношении:

- отражения в учете сделок по объединению бизнеса;
- отражения в учете сделок по приобретению долей неконтролирующих собственников;
- отражение в учете сделок по аренде земельных участков.

i) Учет сделок по объединению бизнеса

С 1 января 2010 года Группа применяет МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (ред. 2008 г.) для отражения в учете сделок по объединению бизнеса. Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Контроль представляет собой правомочность устанавливать финансовую и операционную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, базовые инструменты которых могут быть исполнены в настоящее время.

Приобретения, осуществленные 1 января 2010 года или позднее

В отношении сделок по приобретению предприятий, осуществленных 1 января 2010 года или позднее, Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения; плюс
сумма, в которой признана доля неконтролирующих собственников в приобретаемом предприятии; плюс
если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно, справедливая стоимость уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия; минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается прибыль от выгодной покупки.

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчётов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, за исключением тех, которые возникли у Группы в связи с выпуском долговых или долевых инструментов в рамках сделки по объединению бизнеса, признаются в качестве расходов в момент возникновения.

Любое подлежащее выплате возмещение, которое обусловлено будущими событиями (т.н. условное возмещение), признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если такое условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

ii) Учет сделок по приобретению долей неконтролирующих собственников

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (ред. 2008 г.) для отражения в учете сделок по приобретению долей неконтролирующих собственников. Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

В соответствии с новой учетной политикой сделки по приобретению долей неконтролирующих собственников отражаются в учете как операции с собственниками, действующими именно в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвилл не признается. При этом корректировки доли неконтролирующих собственников осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащей держателям этой доли.

Ранее при приобретении у неконтролирующих собственников принадлежащей им доли в дочернем предприятии, признавался гудвилл, который представлял собой сумму превышения стоимости дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов по состоянию на дату осуществления сделки.

iii) Учет сделок по аренде земельных участков

Поправка к МСФО (IAS) 17 «Аренда» в отношении договоров аренды земли вступила в силу с 1 января 2010 года. Данная поправка упразднила ранее существовавшее исключение, позволявшее классифицировать договоры аренды земли как операционную аренду вне зависимости от срока аренды. В соответствии с данной поправкой все действующие договоры аренды подлежат повторной оценке и, в случае их соответствия критериям классификации в качестве финансовой аренды, соответствующей реклассификации. По состоянию на 1 января 2010 года Группа повторно оценила все действующие договоры аренды земли, и по результатам этой оценки заключила, что существующие договоры аренды земли не отвечают установленным требованиям для их классификации в качестве финансовой аренды, и поэтому их классификация осталась без изменений (см. Примечание 28).

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за определенными исключениями, указанными в Примечании 2(д), касающемся изменений в учетной политике.

Определенные сравнительные показатели были реклассифицированы с целью обеспечения соответствия порядку представления данных в текущем отчетном году.

(а) Принципы консолидации

i) *Дочерние предприятия*

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

Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

ii) *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.

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

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости.

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.

iv) Операции, исключаемые при консолидации

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

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, 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, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(в) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

К производным 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.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с

правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

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

Группа имеет следующие производные финансовые активы: займы и дебиторскую задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность, представленная в Примечании 19, и денежные средства и их эквиваленты, представленные в Примечании 20.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства на банковских счетах, а также высоколиквидные финансовые вложения, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. пояснение 3(и)(i)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. пояснение 3(б)(i)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, учитываются по первоначальной стоимости.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долевые ценные бумаги, а также активы, относящиеся к планам с установленными выплатами.

i) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Группа классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

ii) Производные финансовые инструменты

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

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

(г) Акционерный капитал

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

(д) Основные средства

i) Признание и оценка

Объекты основных средств, 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, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные проценты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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 определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» или «прочих расходов» в составе прибыли или убытка за период.

ii) 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.

iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. 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 и в случае необходимости пересматриваются.

(е) Нематериальные активы

i) Гудвилл

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

Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в Примечании 2д(i).

Последующая оценка

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Применительно к объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции. При этом убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется на какие-либо активы, включая гудвилл, составляющие часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия.

ii) 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.

iii) 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.

iv) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвилла, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в прибыли или убытке линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

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

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(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

i) Финансовые активы

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

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, неблагоприятные изменения платежеспособности должника или эмитента, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

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 этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

ii) 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.

Убыток от обесценения признается в случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), превышает возмещаемую стоимость.

Возмещаемая стоимость 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 или ЕДГП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток

денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Стоимость корпоративного актива распределяется между единицами на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той единицы, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибылей и убытков. 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 этой ЕГДП (группы ЕГДП).

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

i) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом он не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

ii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем

оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом все непризнанные суммы затрат, относящиеся к услугам, уже предоставленным работниками в рамках трудовых соглашений в прошлые периоды, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на конец года по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

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

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

Группа признает все расходы по планам с установленными выплатами как затраты на персонал в составе прибыли или убытка за период.

iii) 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 производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

iv) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

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

(л) Резервы

Резерв 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. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(м) Выручка

i) Услуги по передаче и продаже электроэнергии

Выручка от передачи и продажи электроэнергии отражается в отчете о прибылях и убытках на момент получения от потребителя подтверждения о том, что объем переданной или проданной электроэнергии был им получен в полном объеме.

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

ii) Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой возмещающую 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 завершению этапа предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

iii) Прочие услуги

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

(н) Государственные субсидии

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

(о) Прочие расходы

i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в 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.

Определения наличия в соглашении признаков аренды

В момент заключения соглашения Группа анализирует его на предмет соответствия его определению договора аренды или наличия в нем признаков аренды. Некий конкретный актив является объектом аренды, если соответствующее соглашение может быть выполнено только посредством использования указанного конкретного актива. Считается, что соглашение передает право пользования активом, если по условиям данного соглашения Группа получает право контролировать использование этого актива.

В момент заключения или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим составляющим соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что такое разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки дополнительного кредитования.

ii) Социальные платежи

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о 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, 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. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(р) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к сделкам по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе 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 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.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц 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 и разведенной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных 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

Группа выделяет и представляет операционные сегменты на основе внутренней информации, представляемой Правлению, которое является ответственным органом Группы по принятию операционных решений.

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку, и в связи с которой он несет расходы, включая выручку и расходы по операциям с любыми другими компонентами этой же Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Правлением с целью принятия решений о выделении ему ресурсов и оценки достигнутых им результатов.

Предоставляемые Правлению данные о результатах деятельности сегментов включают статьи, которые относятся к этому сегменту непосредственно, а также статьи, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся выручка, EBITDA, активы и обязательства материнской компании.

Капитальные затраты сегмента представляют собой затраты по приобретению основных средств и нематериальных активов (за исключением гудвилла).

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

(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 2010 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 (IAS) 28 (в редакции 2011 года) *«Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия»* включает требования как МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года), так и МСФО (IAS) 31, которые продолжали применяться, но не были включены в МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Пересмотренный стандарт распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты, при этом будет требоваться его ретроспективное применение. Допускается досрочное применение МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года), при условии что организация также применяет досрочно МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в первой половине 2011 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчетность»* распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»* и ПКР-12 *«Консолидация – предприятия специального назначения»*. МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая будет распространяться и на организации, в настоящее время подпадающие под требования ПКР-12 *«Консолидация – предприятия специального назначения»*. В соответствии с новой моделью трехступенчатого контроля инвестор контролирует объект инвестирования, если он получает переменный доход в результате участия в объекте инвестирования или имеет право на получение такого дохода, если он может влиять на величину такого дохода благодаря своему влиянию на объект инвестирования и если существует взаимосвязь между его влиянием на объект инвестирования и величиной получаемого дохода. Порядок консолидации остается таким же, как в МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). Если применение МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению предыдущей консолидации или исключения из консолидации объекта инвестирования, то при первом применении стандарта не требуется вносить никаких корректировок в статьи бухгалтерского учета. Если применение МСФО (IFRS) 10 влечет за собой изменение консолидации или исключения из консолидации объекта инвестирования, то при переходе на новый стандарт организация должна либо полностью применять его ретроспективно начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если это неосуществимо, должна частично

применять его ретроспективно начиная с самого раннего периода, в котором такое применение возможно, при этом наиболее ранним периодом может быть и текущий период. Допускается досрочное применение МСФО (IFRS) 10, при условии что организация также применяет досрочно МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других организациях» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации организациями, которым принадлежат доли участия в дочерних, совместных, зависимых и неконсолидируемых структурированных предприятиях. В широком контексте доли участия определяются как участие на договорной или внедоговорной основе, дающее одной организации возможность получать переменный доход от деятельности другой. Расширенные и вновь введенные требования к раскрытию информации призваны обеспечить получение информации, которая позволит пользователям оценить характер рисков, связанных с участием одной организации в деятельности других организаций, и влияние такого участия на ее финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств. Организации могут досрочно раскрывать в своей финансовой отчетности ту или иную информацию в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12, при этом необходимость в досрочном принятии к использованию других новых и пересмотренных стандартов отсутствует. Вместе с тем, при условии принятия к использованию МСФО (IFRS) 12 досрочно и в полном объеме необходимо обеспечить досрочное применение также и МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт призван обеспечить единый источник регламентирующих правил оценки справедливой стоимости, которые в настоящее время содержатся в разных МСФО. В нем приводится доработанное определение справедливой стоимости, представлена концепция оценки справедливой стоимости и перечислены требования к раскрытию информации для целей оценки справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не упраздняет исключений из правил, связанных с практической невозможностью оценки справедливой стоимости, которые и сейчас предусматриваются некоторыми стандартами. Стандарт применяется перспективно, при этом допускается его досрочное применение. Требование о раскрытии сравнительной информации за периоды, предшествовавшие дате, когда настоящий стандарт был применен впервые, отсутствует.
- Различные «Усовершенствования в 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 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

(а) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учётом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчёт суммы затрат, необходимых для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим износом, причинами функционального или экономического характера, а также обесценения.

(б) Инвестиции в долеваемые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, а также финансовых активов, имеющих 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.

(в) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

(г) 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. Справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия.

(д) 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.

Величины справедливой стоимости отражают кредитный риск соответствующего инструмента и учитывают кредитный риск Группы и контрагента, когда это необходимо.

(е) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость непроизводных 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. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Основные дочерние общества

		2010 г. Доля собственности / голосующих акций	2009 г. Доля собственности / голосующих акций
	Страна регистрации		
ОАО «Тюменьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «МРСК Волги»	Российская Федерация	67,63	67,63
ОАО «МРСК Северного Кавказа»	Российская Федерация	58,25	58,25
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	45,71 / 50,31
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 «ТРК»	Российская Федерация	52,03 / 59,88	52,03 / 52,03
ОАО «Чеченэнерго»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Кубаньэнерго»	Российская Федерация	40,63*	25,42*
ОАО «Карачаево-Черкессэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Калмэнергосбыт»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Тываэнергосбыт»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Каббалкэнерго»	Российская Федерация	65,27 / 65,27	65,27 / 65,27
ОАО «Дагестанская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Севкавказэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «Ингушэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «НИИЦ МРСК»	Российская Федерация	100	100
ОАО «ВНИПИэнергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «СКБ ВТИ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Центр оптимизации расчетов ЕЭС»	Российская Федерация	100	100
ОАО «СЗЭУК»	Российская Федерация	49/57.4	49*

	Страна регистрации	2010 г.	2009 г.
		Доля собственности / голосующих акций	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «Недвижимость ВНИПИэнергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ ЕЭС	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Северо-Запада»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Поволжья»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Юга»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Урала»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Сибири»	Российская Федерация	100	100

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

Объединение предприятий

В четвертом квартале 2010 года ОАО «МРСК Центра», являющееся дочерним предприятием Группы, приобрело контроль над ОАО «Яргорэлектросеть» путем покупки 100% акций ОАО «Яргорэлектросеть» у третьей стороны.

Выручка и финансовые результаты ОАО «Яргорэлектросеть» за промежуток времени с даты приобретения по 31 декабря 2010 года не оказали какого-либо значительного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

На дату приобретения идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства были следующими:

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Активы	
Основные средства	1 709 987
Денежные средства и их эквиваленты	24 883
Прочие активы	479 921
Итого активы	2 214 791
Обязательства	
Отложенные налоговые обязательства	(75 552)
Прочие обязательства	(590 718)
Итого долгосрочные обязательства	(666 270)
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	1 548 521
Общая величина переданного возмещения (выплаченное денежными средствами)	(1 100 000)
Прибыль от выгодной покупки	448 521

Поскольку ОАО «Яргорэлектросеть» было приобретено на аукционе, где цена продажи зависела от предложений участников аукциона, результатом сделки явилась прибыль. Прибыль от приобретения компании в размере 448 521 тыс. руб. была признана в составе прочих доходов в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

6 Отчетность по сегментам

Группа выделила тринадцать отчетных сегментов (на 31 декабря 2009 года: двенадцать), описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Стратегические бизнес-единицы предоставляют услуги по транспортировке электроэнергии, включая услуги по технологическому присоединению в различных географических регионах Российской Федерации, и управление ими осуществляется отдельно. Сегмент «Прочие» объединяет несколько операционных сегментов, основной деятельностью которых является продажа электроэнергии, оказание ремонтных услуг и услуг по аренде. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Правлением Группы как минимум ежеквартально. Нераспределенные показатели включают в себя главным образом активы и остатки по счетам, относящиеся к исполнительному аппарату Группы, который осуществляет управленческую деятельность на возмездной основе.

Начиная с 1 января 2010 года, Правление Компании начало анализировать внутреннюю управленческую отчетность по дополнительному сегменту Кубаньэнерго в связи с важностью данной информации для Группы, поскольку данное дочернее предприятие вовлечено в строительство объектов инфраструктуры к олимпиаде в Сочи. Сравнительная информация была пересмотрена в соответствии с презентацией текущего периода.

Информация в отношении результатов каждого отчетного сегмента представлена ниже. Для отражения результатов деятельности каждого отчетного сегмента используется прибыль до процентных расходов, налогообложения и амортизации (EBITDA) поскольку она включается во внутреннюю управленческую отчетность и анализируется Правлением Группы. EBITDA используется для отражения результатов деятельности, поскольку руководство считает, что такой показатель наиболее актуален при оценке результатов определенных сегментов по отношению к прочим компаниям, которые осуществляют деятельность в тех же отраслях.

Отчеты по сегментам основываются на информации, подготовленной на базе российских стандартов бухгалтерского учета, и которая значительно отличается от данной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка показателей в оценке, предоставляемой на рассмотрение Правлению Группы, с аналогичными показателями данной консолидированной финансовой отчетности включает переклассификации и поправки, которые необходимы для представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

г) Информация об отчетных сегментах

По состоянию на 31 декабря 2010 года и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	МРСК Сибирь и Томская РК	Тюмень- энерго	МРСК Урала	МРСК Волги	МРСК Юга	Кубань- энерго	Северного Кавказа	МРСК Приволжья	МРСК Центра и Запада	МРСК Ленэнерго	Янгарт- энерго	МРСК Центра	МОЭСК	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	48 332 626	45 950 506	45 606 194	39 416 970	21 379 695	24 530 553	5 651 710	54 388 919	24 183 479	33 596 943	7 085 065	60 279 166	110 616 032	35 690 009	556 707 867
Выручка от продаж между сегментами	720 563	196 183	4 177 602	3 398	634 692	4 977	4 809 085	6 131	2 485 733	603 614	116 725	125 723	18 017 110 634	14 660 687	28 563 130
Выручка сегмента	49 053 189	46 146 689	49 783 796	39 420 368	22 014 387	24 535 530	10 460 795	54 395 050	26 669 212	34 200 557	7 201 790	60 404 889	049	50 350 696	585 270 997
В т.ч.															
Передача электроэнергии	47 048 957	42 805 029	47 763 291	38 736 861	20 995 679	23 289 219	9 435 812	53 105 566	25 346 252	23 872 903	6 811 838	57 563 151	91 238 959	13 271 448	501 284 965
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	1 039 029	2 888 245	1 685 727	276 478	291 825	1 168 831	844 319	954 335	668 034	10 163 694	241 597	2 185 537	18 944 958	733 407	42 086 016
Прочая выручка	965 203	453 415	334 778	407 029	726 883	77 480	180 664	335 149	654 926	163 960	148 355	656 201	450 132	36 345 841	41 900 016
Финансовые доходы	31 754	197 307	15 715	2 809	7 216	297 318	-	42 072	8 840	63 465	2 102	35 276	200 787	144 034	1 048 695
Финансовые расходы	(629 384)	(686 266)	(391 864)	(305 644)	(1 732 641)	1 114 329	(27 811)	(988 325)	(473 784)	(938 442)	(115 204)	(1 013 303)	(2 696 074)	(156 658)	(9 041 071)
Амортизация	3 364 373	4 861 694	2 341 957	3 509 591	2 170 958	1 138 322	1 330 184	3 479 942	2 537 172	4 190 391	199 747	4 352 631	12 163 867	1 373 469	47 014 298
EBITDA	1 570 433	13 245 744	5 108 692	4 683 545	65 950	(295 356)	2 267 156	6 731 766	2 654 363	11 967 955	684 872	10 926 728	36 052 811	1 050 125	96 714 784
Активы сегмента	49 340 206	100 091 930	44 545 182	50 428 811	37 857 245	35 049 452	22 481 087	65 493 468	38 326 279	88 700 349	6 384 158	71 135 641	245 236 238	52 306 987	907 377 033
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	39 453 034	87 632 671	33 043 912	44 635 281	26 560 673	20 070 269	17 466 010	53 737 499	30 826 690	77 266 428	4 035 754	54 506 250	177 470 579	23 098 528	689 803 578
Капитальные вложения	4 298 462	6 524 463	4 645 409	4 246 064	1 779 205	2 498 470	2 187 150	8 414 302	2 735 782	14 967 341	994 300	12 230 218	19 530 828	1 968 692	87 020 686
Обязательства сегмента	18 272 250	16 283 610	14 686 218	8 183 827	21 271 524	21 114 796	6 765 412	23 648 933	10 977 497	36 940 942	3 680 625	25 187 702	110 385 481	34 673 266	352 072 083

По состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	МРСК Сибирь и Томская РК	Тюмень- энерго	МРСК Урала	МРСК Волги	МРСК Юга	МРСК Кубань- энерго	МРСК Северного Кавказа	МРСК Приволжья	МРСК Запада	МРСК Северо- Запада	Янтарь- энерго	МРСК Центра	МОЭСК	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	43 399 607	37 243 875	37 688 162	29 315 917	15 601 296	19 940 731	5 125 312	47 187 053	22 945 863	26 047 185	5 979 288	49 053 134	85 180 355	31 844 314	456 552 092
Выручка от продаж между сегментами	43 391	1 149	3 609 474	2 298	3 426 143	6 780	4 854 803	4 238	1 997 763	40 764	90 155	142	52 493	9 875 848	24 005 441
Выручка сегмента	43 442 998	37 245 024	41 297 636	29 318 215	19 027 439	19 947 511	9 980 115	47 191 291	24 943 626	26 087 949	6 069 443	49 053 276	85 232 848	41 720 162	480 557 533
В т.ч.															
Передача электроэнергии	41 462 942	34 826 570	40 001 175	28 491 849	16 820 012	17 609 651	9 537 526	45 688 548	23 615 965	19 597 004	5 738 039	46 869 934	74 904 182	4 123 076	409 286 473
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	1 458 577	1 843 064	973 986	393 466	879 379	2 270 744	276 519	1 174 790	496 586	6 326 014	191 818	1 646 694	9 469 407	518 555	27 919 599
Прочая выручка	521 479	575 390	322 475	432 900	1 328 048	67 116	166 070	327 953	831 075	164 931	139 586	536 648	859 259	37 078 531	43 351 461
Финансовые доходы	13 321	76 770	14 599	2 066	9	14 619	2 208	23 437	9 359	35 279	387	3 121	339 078	137 183	671 436
Финансовые расходы	(929 986)	(666 023)	(728 621)	(653 454)	(1 749 589)	(1 426 948)	(33 590)	(799 960)	(652 862)	(773 449)	(154 335)	(1 228 391)	(3 663 643)	(151 619)	(13 612 470)
Амортизация	3 206 730	3 879 105	2 070 196	3 416 934	2 038 650	1 042 435	1 326 667	3 184 296	2 388 056	3 330 314	161 340	3 996 026	11 046 906	1 082 639	42 170 294
ЕВITDA	3 789 305	7 815 292	4 191 512	4 707 846	2 842 876	265 822	868 298	5 139 289	3 190 880	8 189 702	541 493	7 629 909	24 804 140	4 148 949	78 125 313
Активы сегмента	48 503 421	91 055 287	42 104 581	49 902 963	41 465 060	31 879 708	21 336 215	61 520 650	38 117 473	82 783 852	4 847 161	61 050 075	250 633 660	45 339 152	870 539 258
В т.ч. основные средства и незавищенное строительство	38 766 198	78 117 912	31 069 663	43 929 594	26 965 831	18 730 005	16 246 693	48 968 494	30 735 985	65 599 381	3 079 305	51 966 026	169 855 045	21 149 475	645 179 607
Капитальные вложения	3 746 345	10 218 996	3 466 339	2 221 844	2 847 224	3 510 838	1 371 866	6 648 474	2 719 489	10 334 279	321 735	6 529 354	21 696 175	3 028 730	78 661 688
Обязательства сегмента	14 747 584	20 206 307	13 930 390	8 940 207	21 276 342	23 507 595	6 684 533	21 073 872	9 950 681	34 439 819	2 379 413	19 815 559	130 956 733	27 833 112	355 742 147

ii) Основной покупатель

В 2010 и 2009 году отсутствовали покупатели, дающие более 10% суммарной выручки Группы.

iii) Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, EBITDA, активам и обязательствам

Сверка, увязывающая основные показатели сегментов, представляемых Правлению Группы, с аналогичными показателями в данной консолидированной финансовой отчетности представлена ниже.

Сверка выручки сегментов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка сегментов	585 270 997	480 557 533
Исключение выручки от продаж между сегментами	(28 563 130)	(24 055 441)
Переклассификация из прочих доходов	4 045 467	6 367 420
Прочие корректировки	(1 463 315)	(2 178 566)
Нераспределенная выручка	205,592	968 814
Выручка в отчете о совокупной прибыли	559 495 611	461 659 760

Сверка отчетных сегментов по EBITDA представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009
EBITDA отчетных сегментов	96 714 784	78 125 313
Корректировка по выбывшим основным средствам	(151 707)	(88 769)
Корректировка по оценке товарно-материальных запасов	220 531	(216 562)
Дисконтирование финансовых инструментов	(545 494)	(335 061)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(1 092 662)	(1 471 384)
Корректировка по финансовой аренде	4 669 022	4 287 219
Начисленное вознаграждение сотрудникам	(1 106 135)	(706 436)
Признание пенсионных обязательств	(1 041 236)	(377 124)
Корректировка по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	161 172	449 995
Прочие резервы	(951 601)	1 385 468
Корректировка по расходам будущих периодов	1 139 080	251 497
Прочие корректировки	2 370 911	2 690 424
Нераспределенные показатели	2 095 555	2 134 363
	102 482 220	86 128 943
Амортизация	(46 024 668)	(40 328 863)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(6 647 385)	(12 261 559)
Процентные расходы по обязательствам по финансово аренде	(3 273 327)	(5 356 329)
Расход по налогу на прибыль	(12 400 119)	(6 430 302)
Прибыль за период в отчете о совокупной прибыли	34 136 721	21 751 890

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009
Итоговая сумма активов сегментов	907 377 033	870 539 258
Расчеты между сегментами	(6 064 423)	(11 877 510)
Инвестиции между сегментами	(9 829 677)	(8 848 342)
Взаимозачет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(84 711)	(11 999 855)
Корректировка по остаточной стоимости основных средств	(101 824 874)	(108 708 020)
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 231 672	5 070 500
Инвестиции в компании учитываемые по методу долевого участия	(290 220)	(748 115)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(13 276 409)	(11 546 013)
Списание товарно-материальных запасов	(538 260)	(754 600)
Корректировка в связи с расчетом отложенного налога	(1 993 312)	2 289 890
Авансы выданные	(17 900 343)	(6 421 444)
Прочие корректировки	(5 163 767)	(1 975 879)
Нераспределенные показатели	12 163 706	5 114 306
Итоговая сумма активов в отчете о финансовом положении	767 806 415	720 134 176

Сверка итоговой суммы обязательств отчетных сегментов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009
Итоговая сумма обязательств сегментов	352 072 083	355 742 147
Расчеты между сегментами	(6 194 114)	(14 723 102)
Взаимозачет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(84,711)	(11 999 855)
Корректировка в связи с расчетом отложенного налога	13 293 218	16 097 565
Пенсионные обязательства	9,039,394	7 998 158
Обязательства по финансовой аренде	8,947,578	15 182 789
Начисленное вознаграждение сотрудникам	4,662,123	3 048 124
Выпуск акций (Примечание 21)	(7 958 376)	(4 637 884)
Прочие резервы и начисления	2,678,326	765 852
Прочие корректировки	(5 213 623)	(3 916 507)
Нераспределенные показатели	723,164	350 569
Итоговая сумма обязательств в отчете о финансовом положении	371 965 062	363 907 856

7 Выручка и государственные субсидии

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Передача электроэнергии	476 359 662	395 076 692
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	42 890 356	29 592 614
Продажа электроэнергии	30 280 545	25 216 141
Услуги аренды	2 195 957	2 708 268
Услуги по ремонту и обслуживанию основных средств	1 149 099	1 621 690
Прочая выручка	5 454 027	4 832 026
	558 329 646	459 047 431
Государственные субсидии	1 165 965	2 612 329
	559 495 611	461 659 760

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

Государственные субсидии

В соответствии с распоряжениями Правительства некоторые регионы Российской Федерации получают субсидии из Федерального бюджета, 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 1 165 965 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.: 2 612 329 тыс. руб.). Группа осуществляет свою деятельность в следующих дотационных регионах: Республика Дагестан, Карачаево-Черкесская Республика и Калининградская область.

8 Операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Передача электроэнергии	175 385 116	131 152 764
Закупка электроэнергии для компенсации технологических потерь	101 114 658	73 505 215
Затраты на персонал (Примечание 10)	87 825 387	71 377 370
Амортизация	46 024 668	40 328 863
Закупка электроэнергии для продажи	18 897 545	18 096 641
Сырье и материалы	14 859 876	11 013 684
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	13 947 643	15 159 867
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	8 581 014	5 921 072
Аренда	7 106 825	6 783 408
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	5 250 860	6 892 097
Услуги по технологическому присоединению мощности	5 007 302	4 130 608
Электроэнергия и тепло на собственные нужды	3 034 801	2 651 596
Налоги, кроме налога на прибыль	2 544 415	3 317 645
Страхование	2 403 909	2 390 365
Охрана	2 140 245	2 025 886
Транспортные расходы	2 082 030	2 987 904
Телекоммуникационные и информационные услуги	1 767 456	1 671 459
Штрафы и пени по налогам	1 036 194	555 068
Социальные расходы и расходы на благотворительность	819 701	598 740
Услуги по учету потребления электроэнергии	601 094	6 097 113
Прочие расходы	6 649 468	9 186 698
	507 080 207	415 844 063

В 2010 году Группа в значительной мере сократила использование услуг сторонних организаций при осуществлении учета потребления электроэнергии, ремонтов и технического обслуживания, а также при ведении бухгалтерского учета, увеличив при этом долю работ, осуществляемых собственными силами.

Прочие расходы включают в основном агентские вознаграждения, банковские услуги, командировочные, охрану труда и расходы на обучение.

9 Чистые прочие доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Убыток от выбытия основных средств	(251 620)	(785 603)
Пени и штрафы	1 113 557	428 720
Прочие доходы	941 420	550 756
	1 803 357	193 873

10 Затраты на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Заработная плата	67 556 331	55 730 882
Налоги с фонда оплаты труда	14 430 433	12 960 162
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами	1 981 090	1 242 556
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	491 826	252 590
Прочее	3 365 707	1 191 180
	87 825 387	71 377 370

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., сумма отчислений по плану с установленными взносами составила 9 905 187 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. – 5 768 130 тыс. руб.).

11 Финансовые доходы и расходы

Признанные в составе прибылей и убытков	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход по займам выданным, банковским депозитам и векселям	1 473 565	765 037
Прибыль от выбытия финансовых активов	484 421	251 630
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, перенесенная из собственного капитала	495 649	-
Эффект от дисконтирования финансовых инструментов	178 760	275 888
Дивидендный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	77 395	38 892
Прибыль при исполнении договора процентного свопа	143 179	-
	2 852 969	1 331 447
Финансовые расходы		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(6 647 385)	(12 261 559)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(3 273 327)	(5 356 329)
Изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента – процентного свопа	-	(816 083)
Эффект от дисконтирования финансовых инструментов	(804 611)	(610 949)
Чистые отрицательные курсовые разницы	(62 623)	(172 649)
Убыток от обесценения банковских депозитов	-	(9 755)
Прочие финансовые расходы	(102 010)	(29 190)
	(10 889 956)	(19 256 514)
Признанные в составе прочей совокупной прибыли		
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	322 760	675 628
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибылей и убытков	(495 649)	-
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	41 742	(115 602)
	(131 147)	560 026

12 Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
<i>Расходы по налогу на прибыль</i>		
Текущий налог на прибыль	(12 491 241)	(9 370 663)
Восстановление налоговых обязательств по благоприятным судебным решениям	-	1 226 564
Излишне начислено в предшествующие годы	2 698 650	301 981
	(9 792 591)	(7 842 118)
<i>Расходы по отложенному налогу на прибыль</i>		
Изменение временных разниц	728 723	1 411 816
Непризнанные отложенные налоговые активы	(950 927)	-
Изменение налоговой базы основных средств	(2 385 324)	-
	(2 607 528)	1 411 816
	(12 400 119)	(6 430 302)

Применимая налоговая ставка для Группы в 2010 и 2009 году составляет 20%, она представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств.

Налог на прибыль, признанный непосредственно в составе прочей совокупной прибыли:

	2010			2009		
	До налого- обложения	Расходы по налогу	После налого- обложения	До налого- обложения	Расходы по налогу	После налого- обложения
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(172 889)	41 742	(131 147)	675 628	(115 602)	560 026
	(172 889)	41 742	(131 147)	675 628	(115 602)	560 026

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	%	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	%
Прибыль до налогообложения	46 536 840	100	28 182 192	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога	(9 307 368)	(20)	(5 636 438)	(20)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	28 344	-	17 669	-
Невычитаемые расходы	(2 483 494)	(5)	(2 340 078)	(8)
Восстановление налоговых обязательств по благоприятным судебным решениям	-	-	1 226 564	4
Изменение налоговой базы основных средств	(2 385 324)	(6)	-	-
Излишне начислено в предшествующие годы	2 698 650	6	301 981	1
Непризнанные отложенные налоговые активы	(950 927)	(2)	-	-
	(12 400 119)	(27)	(6 430 302)	(23)

13 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электропере- дачи	Оборудова- ние для передачи электроэнер- гии	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Первоначальная /условно-первоначальная стоимость						
На 1 января 2009 г.	74 256 993	245 419 680	95 992 741	51 146 684	121 365 238	588 181 336
Поступления	1 542 146	5 562 340	3 937 472	3 045 764	58 115 111	72 202 833
Передача	13 244 579	24 830 885	25 261 326	12 019 497	(75 356 287)	-
Выбытия	(522 256)	(789 796)	(372 956)	(1 062 147)	(1 139 694)	(3 886 849)
На 31 декабря 2009 г.	88 521 462	275 023 109	124 818 583	65 149 798	102 984 368	656 497 320
На 1 января 2010 г.	88 521 462	275 023 109	124 818 583	65 149 798	102 984 368	656 497 320
Приобретено в рамках объединения предприятий (Прим. 5)	419 131	842 111	336 416	35 913	76 416	1 709 987
Поступления	429 201	1 369 888	2 108 844	4 096 250	80 038 562	88 042 745
Передача	18 357 980	27 195 594	27 087 535	14 927 704	(87 568 813)	-
Выбытия	(287 017)	(296 741)	(207 490)	(814 547)	(832 390)	(2 438 185)
На 31 декабря 2010 г.	107 440 757	304 133 961	154 143 888	83 395 118	94 698 143	743 811 867
Амортизация						
На 1 января 2009 г.	(5 655 022)	(30 384 008)	(11 844 724)	(9 916 179)	-	(57 799 933)
Начисленная амортизация	(4 209 586)	(18 220 651)	(9 039 968)	(7 489 621)	-	(38 959 826)
Выбытия	47 868	195 134	38 523	8 893	-	290 418
На 31 декабря 2009 г.	(9 816 740)	(48 409 525)	(20 846 169)	(17 396 907)	-	(96 469 341)
На 1 января 2010 г.	(9 816 740)	(48 409 525)	(20 846 169)	(17 396 907)	-	(96 469 341)
Начисленная амортизация	(4 644 232)	(19 964 405)	(9 759 524)	(10 450 863)	-	(44 819 024)
Выбытия	59 532	104 260	87 349	466 346	-	717 487
На 31 декабря 2010 г.	(14 401 440)	(68 269 670)	(30 518 344)	(27 381 424)	-	(140 570 878)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2009 г.	68 601 971	215 035 672	84 148 017	41 230 505	121 365 238	530 381 403
На 31 декабря 2009 г.	78 704 722	226 613 584	103 972 414	47 752 891	102 984 368	560 027 979
На 31 декабря 2010 г.	93 039 317	235 864 291	123 625 544	56 013 694	94 698 143	603 240 989

По состоянию на 31 декабря 2010 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 10 640 640 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 14 474 122 тыс. руб.), отраженные за минусом резерва под обесценение в сумме 812 808 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года - 176 502 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 года капитализированные проценты составили 6 136 716 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года - 4 751 693 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства на сумму 67 130 тыс. руб. выступают в качестве залога по займам (по состоянию на 31 декабря 2009 года отсутствовали) (Примечание 23).

Сумма в размере 1 917 357 тыс. рублей была реклассифицирована из состава незавершенного строительства в состав НДС к возмещению.

Обесценение основных средств

Руководство провело проверку основных средств на предмет наличия их обесценения на 31 декабря 2010 года. По результатам проведенного теста убытков от обесценения 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 2010 года остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 25 887 600 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года - 28 875 832 тыс. руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

14 Нематериальные активы

	Гудвилл	Программное обеспечение	Сертификаты и лицензии	Право доступа	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2009 г.	143 042	3 031 901	2 305 595	-	5 480 538
Поступления	-	1 356 307	33 621	624 000	2 013 928
Выбытия	-	(192 475)	(369 282)	-	(561 757)
На 31 декабря 2009 г.	143 042	4 195 733	1 969 934	624 000	6 932 709
На 1 января 2010 г.	143 042	4 195 733	1 969 934	624 000	6 932 709
Поступления	-	639 624	62 254	-	701 878
Выбытия	(143 042)	(364 050)	(541 743)	-	(1 048 835)
На 31 декабря 2010 г.	-	4 471 307	1 490 445	624 000	6 585 752
Амортизация					
На 1 января 2009 г.	-	(510 019)	(1 087 748)	-	(1 597 767)
Начисленная амортизация	-	(610 504)	(744 533)	(14 000)	(1 369 037)
Обесценение	(143 042)	-	-	(139 000)	(282 042)
Выбытия	-	143 095	357 862	-	500 957
На 31 декабря 2009 г.	(143 042)	(977 428)	(1 474 419)	(153 000)	(2 747 889)
На 1 января 2010 г.	(143 042)	(977 428)	(1 474 419)	(153 000)	(2 747 889)
Начисленная амортизация	-	(766 687)	(422 897)	(16 060)	(1 205 644)
Обесценение	-	-	-	(37 360)	(37 360)
Выбытия	143 042	361 126	536 315	-	1 040 483
На 31 декабря 2010 г.	-	(1 382 989)	(1 361 001)	(206 420)	(2 950 410)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2009 г.	143 042	2 521 882	1 217 847	-	3 882 771
На 31 декабря 2009 г.	-	3 218 305	495 515	471 000	4 184 820
На 31 декабря 2010 г.	-	3 088 318	129 444	417 580	3 635 342

15 Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия

Группы имеет доли в уставных капиталах следующих компаний:

	Страна	Доля владения
ОАО «Нурэнерго»	Российская Федерация	23%
ОАО «Тулэнергокомплект»	Российская Федерация	50%
ОАО «Курганэнерго»	Российская Федерация	49%
ОАО «ЭНИН»	Российская Федерация	34%
ЗАО «ЛЭИВО»	Российская Федерация	50%

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Итого активов	12 281 335	4 042 899
Итого обязательств	(13 798 184)	(10 143 702)
Выручка	5 705 296	6 086 027
Убыток за период	(1 072 141)	(1 882 983)

	1 января 2010 г.	Доля в прибыли за год	Дивиденды полученные	Прочее движение	31 декабря 2010 г.
ОАО «Курганэнерго»	665 070	266 305	-	-	931 375
ОАО «Тулэнергокомплект»	32 387	(4 378)	-	(28 009)	-
ОАО «ЭНИН»	31 567	509	-	-	32 076
ЗАО «ЛЭИВО»	-	92 630	(10 010)	5 830	88 450
	729 024	355 066	(10 010)	(22 179)	1 051 901
	1 января 2009 г.	Доля в прибыли за год	Дивиденды полученные	Прочее движение	31 декабря 2009 г.
ОАО «Курганэнерго»	564 072	100 998	-	-	665 070
ОАО «Тулэнергокомплект»	42 268	(9 881)	-	-	32 387
ОАО «ЭНИН»	24 995	6 572	-	-	31 567
	631 335	97 689	-	-	729 024

16 Прочие инвестиции и финансовые активы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 047 397	1 511 394
Векселя	3 516 351	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, относящиеся к плану с установленными выплатами	5 231 672	5 070 500
Прочие внеоборотные активы	109 143	5 468
	9 904 563	6 587 362
<i>Краткосрочные</i>		
Банковские депозиты	8 000 000	153 400
Векселя	1 648 627	4 771 794
Справедливая стоимость производного финансового инструмента – процентного свопа	-	1 075 836
	9 648 627	6 001 030

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

Депозиты со сроком погашения при первоначальном признании более трех месяцев были размещены в ряде банков по ставкам 2,71-6,6% годовых.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, относящиеся к плану с установленными выплатами, 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.

В 2010 году Группа выполнила свои обязательства по своп-договору. Изменение справедливой стоимости своп-договора за годы закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года - прибыль в размере 143 179 тыс. рублей и убыток в размере 816 083 тыс. рублей включено в состав финансовых доходов и расходов, соответственно.

Векселя Группы в основном представляют собой банковские векселя:

	<u>Процентная ставка</u>	<u>Срок погашения</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
<i>Долгосрочные векселя</i>				
Банковские векселя	0%	2015	59 858	-
Банковские векселя	0%	2012	166 077	-
Векселя	13%	2014	3 165 416	-
Прочие долгосрочные векселя	0%	2012	125 000	-
<i>Краткосрочные векселя</i>				
Банковские векселя	4,9%	2011	700 000	-
Банковские векселя	3,2%	2011	700 000	-
Банковские векселя	0,1%	2010	-	536 480
Банковские векселя	13%	2010	-	1 100 161
Банковские векселя	0%	2010	1 880	118 508
Векселя финансовой компании	8,3%	2010	-	2 849 848
Банковские векселя	0%	2010	1 187	115 338
Банковские векселя	0%	2011	193 424	-
Банковские векселя	0%	2011	52 136	-
Прочие краткосрочные векселя		2010	-	51 459
			<u>5 164 978</u>	<u>4 771 794</u>

Подверженность Группы кредитному риску и убыткам от обесценения прочих инвестиций и финансовых активов раскрыты в Примечании 27.

17 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 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Основные средства	956 444	1 203 522	(37 184 378)	(34 400 420)	(36 227 934)	(33 196 898)
Нематериальные активы	37 369	30 802	(2 145)	(21 583)	35 224	9 219
Инвестиции	171 784	262 802	(162 574)	(741 460)	9 210	(478 658)
Запасы	383 283	424 591	(17 809)	(8 165)	365 474	416 426
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	4 437 620	4 421 109	(125 378)	(398 064)	4 312 242	4 023 045
Обязательства по финансовой аренде	2 962 523	3 725 574	(43 516)	-	2 919 007	3 725 574
Кредиты и займы	-	273 701	(224 033)	(84 608)	(224 033)	189 093
Резервы	248 168	118 075	-	-	248 168	118 075
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 788 049	1 913 474	(1 046 334)	(1 183 214)	741 715	730 260
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 036 265	909 232	(93 257)	(76 729)	1 943 008	832 503
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	814 138	575 506	-	-	814 138	575 506
Прочее	589 499	221 326	(178 776)	(128 118)	410 723	93 208
Налоговые активы / (обязательства)	14 425 142	14 079 714	(39 078 200)	(37 042 361)	(24 653 058)	(22 962 647)
Зачет налога	(11 061 196)	(9 627 583)	11 061 196	9 627 583	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(950 927)	-	-	-	(950 927)	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	2 413 019	4 452 131	(28 017 004)	(27 414 778)	(25 603 985)	(22 962 647)

(б) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2010 года не было признано отложенное налоговое обязательство в размере 11 726 212 тыс. рублей (31 декабря 2009 года: 7 877 202 тыс. рублей), обусловленное временной разницей, возникшей в отношении инвестиций в дочерние предприятия в размере 58 631 062 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 39 386 011 тыс. руб.), в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующего:

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Вычитаемые временные разницы	4 542 614	-
Налоговые убытки	212 022	-
Итого	<u>4 754 636</u>	<u>-</u>
Непризнанные отложенные налоговые активы по применимой ставке	<u>950 927</u>	<u>-</u>

Согласно действующему налоговому законодательству срок действия вычитаемых временных разниц не ограничен. Налоговые убытки могут быть зачтены в течение десяти лет с момента их возникновения, которые истекают в 2019-2020 году. Данные отложенные налоговые активы не были признаны, так как по ряду компаний Группы в северокавказском регионе отсутствует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и налоговые убытки.

(г) Движение временных разниц в течение года

	1 января 2010 г.	Приобретено в рамках объединения предприятий	Признаны в составе прибылей и убытков	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(33 196 898)	(87 870)	(2 943 166)	-	(36 227 934)
Нематериальные активы	9 219	-	26 005	-	35 224
Инвестиции	(478 658)	-	446 126	41 742	9 210
Запасы	416 426	3 291	(54 243)	-	365 474
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	4 023 045	7 443	281 754	-	4 312 242
Обязательства по финансовой аренде	3 725 574	-	(806 567)	-	2 919 007
Кредиты и займы	189 093	-	(413 126)	-	(224 033)
Резервы	118 075	-	130 093	-	248 168
Обязательства по вознаграждениям работникам	730 260	1 670	9 785	-	741 715
Торговая и прочая кредиторская задолженность	832 503	531	1 109 974	-	1 943 008
Прочее	93 208	(617)	318 132	-	410 723
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	575 506	-	238 632	-	814 138
Непризнанные отложенные налоговые активы	-	-	(950 927)	-	(950 927)
	(22 962 647)	(75 552)	(2 607 528)	41 742	(25 603 985)

	1 января 2009 г.	Признаны в составе прибылей и убытков	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(33 011 057)	(185 841)	-	(33 196 898)
Нематериальные активы	(29 758)	38 977	-	9 219
Инвестиции	(567 729)	204 673	(115 602)	(478 658)
Запасы	487 114	(70 688)	-	416 426
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	3 490 251	532 794	-	4 023 045
Обязательства по финансовой аренде	3 830 234	(104 660)	-	3 725 574
Кредиты и займы	305 317	(116 224)	-	189 093
Резервы	(140 280)	258 355	-	118 075
Обязательства по вознаграждениям работникам	451 369	278 891	-	730 260
Торговая и прочая кредиторская задолженность	625 890	206 613	-	832 503
Прочее	124 297	(31 089)	-	93 208
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	175 491	400 015	-	575 506
	(24 258 861)	1 411 816	(115 602)	(22 962 647)

18 Запасы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Сырье и материалы	10 467 955	10 342 934
Топливо	394 896	392 346
Готовая продукция и товары для перепродажи	134 791	236 635
Прочие запасы	760 050	1 097 678
Резерв под обесценение запасов	(538 260)	(754 600)
Чистая балансовая стоимость	11 219 432	11 314 993

По состоянию на 31 декабря 2010 года запасы на сумму 5 084 тыс. руб. выступают в качестве залога по займам (по состоянию на 31 декабря 2009 года - 1 046 292 тыс. руб.) (Примечание 23).

19 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	2 257 230	2 234 162
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 685 167)	(1 238 751)
Прочая дебиторская задолженность	714 752	1 312 223
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(1 809)	(7 956)
Займы выданные	49 810	54 280
Итого финансовые активы	<u>1 334 816</u>	<u>2 353 958</u>
 НДС к возмещению	 397 028	 480 200
НДС с авансов полученных	1 612 664	4 923 093
Авансы выданные	12 360 991	14 911 150
	<u>15 705 499</u>	<u>22 668 401</u>

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	62 778 545	58 422 665
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(17 463 757)	(13 829 964)
Прочая дебиторская задолженность	9 618 234	9 456 734
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(1 831 453)	(2 426 099)
Дебиторская задолженность объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	1 538 577	1 492 129
Займы выданные	28 701	27 761
Итого финансовые активы	<u>54 668 847</u>	<u>53 143 226</u>
Авансы выданные	9 431 555	4 298 737
Резерв под обесценение авансов выданных	(553 870)	(713 312)
НДС к возмещению	3 399 031	4 445 093
НДС с авансов полученных	14 685 665	10 840 098
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	1 414 526	907 706
	<u>83 045 754</u>	<u>72 921 548</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 27.

Сумма в размере 1 917 357 тыс. рублей была реклассифицирована из состава незавершенного строительства в состав НДС к возмещению на 31 декабря 2009 года.

20 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	24 844 062	28 888 714
Эквиваленты денежных средств	46 390	328 531
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	<u>24 890 452</u>	<u>29 217 245</u>

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыта в Примечании 27.

21 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

Количество акций,
если не указано иное

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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
Выпущено на 1 января	41,041,753,984	41,041,753,984	2,075,149,384	2,075,149,384
Выпущено и оплачено	1,922,313,097	-	-	-
Выпущенные и полностью оплаченные акции	42 964 067 081	41 041 753 984	2 075 149 384	2 075 149 384

(б) Обыкновенные и привилегированные акции

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 Компании по итогам финансового года, разделенной на число акций, которые составляют 25% от уставного капитала Компании. 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.

(в) Дополнительная эмиссия ценных бумаг

26 марта 2010 года Советом Директоров Компании было утверждено решение об увеличении уставного капитала Компании путем размещения 1 922 313 097 штук дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая, по открытой подписке. Цена размещения была определена в размере 4,14 руб. за акцию. 29 декабря 2010 года размещение выпуска акций было завершено. Отчет об итогах выпуска акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 3 февраля 2011 года. Увеличение уставного капитала было зарегистрировано 26 марта 2011 года.

Увеличение акционерного капитала в размере 1 922 313 тыс. руб. и эмиссионный доход в размере 6 036 063 тыс. руб. были признаны в составе капитала.

429 642 598 акций дополнительной эмиссии были выкуплены Группой для целей реализации будущей опционной программы (см. Примечание 32). Данные акции были признаны в составе собственных акций, выкупленных у акционеров, в сумме 1 778 720 тыс. руб.

(г) Доля неконтролирующих собственников

23 июля 2009 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Кубаньэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 59 493 882 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила 126,26 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 1 сентября 2009 года. В течение 2010 года из данного выпуска 15 780 600 акций было приобретено Группой (в 2009 году: 6 871 367 акций), и 53 032 акции было приобретено третьими сторонами и существующими неконтролирующими собственниками (в 2009 году: 36,732,798 акций). Общая сумма, уплаченная за акции, составила в 2010 году 1 999 154 тыс. рублей (в 2009 году: 5 505 462 тыс. рублей).

Увеличение капитала в доле, принадлежащей неконтролирующим собственникам, в размере 6 695 тыс. рублей было признано в составе доли неконтролирующих собственников на 31 декабря 2010 года (на 31 декабря 2009 года: 4 637 884 тыс. рублей). В результате размещения акций доля Группы снизилась с 49% до 25,42% в 2009 году и увеличилась с 25,42% до 40,63% в 2010 году.

Группа осуществляет контроль над ОАО «Кубаньэнерго» посредством представления абсолютного большинства в Совете Директоров компании.

(д) 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.

Годовое общее собрание акционеров 23 июня 2010 года приняло решение не выплачивать дивиденды за 2009 год.

22 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию на 31 декабря 2010 года был основан на прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций, в размере 21 100 556 тыс. рублей (на 31 декабря 2009 года: 13 155 912 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций в 41 043 743 тыс. штук (на 31 декабря 2009 года: 41 041 754 тыс. штук). У Компании отсутствуют разводняющие обыкновенные акции.

<i>В тысячах акций</i>	2010	2009
Акции на 1 января	41 041 754	41 041 754
Эффект собственных акций, выкупленных у акционеров	(8 544)	-
Эффект собственных акций, выпущенных в 2010 году	10 533	-
Средневзвешенное количество акций, за год, закончившийся 31 декабря	41 043 743	41 041 754

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за год, закончившийся 31 декабря (в тысячах шт.)	41 043 743	41 041 754
Прибыль за год причитающаяся владельцам обыкновенных акций	21 100 605	13 155 912
Прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0,51	0,32

23 Кредиты и займы

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

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные займы	17 069	925 394
Обеспеченные облигационные займы	5 986 116	5 975 538
Необеспеченные займы	99 335 476	52 435 345
Необеспеченные облигационные займы	8 700 219	11 066 527
Векселя	1 709 581	2 846 721
Займы, полученные от прочих связанных сторон	119 623	457 363
Обязательства по финансовой аренде	4 780 463	10 116 246
	<u>120 648 547</u>	<u>83 823 134</u>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочная часть необеспеченных долгосрочных займы и облигаций	13 268 826	46 878 948
Обеспеченные займы, включая краткосрочную часть долгосрочных займов	383 571	1 637 589
Необеспеченные займы	6 890 274	10 955 111
Векселя	1 770 610	2 271 631
Займы, полученные от прочих связанных сторон, включая краткосрочную часть долгосрочных займов	286 668	-
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде	4 538 803	5 498 942
	<u>27 138 752</u>	<u>67 242 221</u>

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные займы									
Обеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2011-2012	14-16%	11,8 - 17%		5 227	5 227	66 082	66 082
Обеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2010	-	12,5%		-	-	1 796 829	1 796 829
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012	-	13,5%		-	-	353 572	353 572
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2013	11,0% - 14,5%	-		34 425	34 425	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011	15%	-		12 000	12 000	-	-
Обеспеченные займы*	Российский рубль	2011	6,67%	6,67%		3 250	3 250	6 500	6 500
Обеспеченные займы*	Российский рубль	2011	8%	8%		345 738	345 738	340 000	340 000
						400 640	400 640	2 562 983	2 562 983

Необеспеченные займы

Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013	7,5%	12,25%		500 000	500 000	174 548	174 548
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2011-2025	4,9-9,0%	7,5 - 13,5%		47 003 017	47 003 017	37 992 003	37 992 003
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2017	7,31-7,85%	10,05 - 13,85%		20 665 829	20 665 829	15 299 767	15 299 767
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2015	7,21-8,8%	11,4 - 14,0%		15 959 952	15 959 952	11 484 981	11 484 981
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2013	8%	12,50 - 14,41%		3 810 000	3 810 000	1 330 000	1 330 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013-2015	7,6-8,0%	12,0 - 15,7%		7 547 507	7 547 507	3 505 240	3 505 240

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.		31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Г.	Эффективная процентная ставка	Г.	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2011-2015	6,95-8,19%		9,7 - 13,8%		4 505 196	4 505 196	4 915 089	4 915 089
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-		MosPrime 1M+3%		-	-	700 000	700 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-		MosPrime 1M+7,2%		-	-	1 000 000	1 000 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-		15%		-	-	500 000	500 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012	7,57%		-		500 000	500 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2011-2012	8%		12,30 - 12,50%		1 000 000	1 000 000	3 667 294	3 667 294
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2012	8%		11,23 - 12,58%		1 100 000	1 100 000	2 951 016	2 951 016
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-		9,04 - 9,58%		-	-	8 558 564	8 558 564
Необеспеченные банковские кредиты	Доллар США	2010	-		Libor + 1,25%		-	-	6 048 840	6 026 914
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013-2014	7,65-7,92%		-		2 000 000	2 000 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2012-2015	8%		11,45 – 14,00%		8 773 730	8 773 730	4 950 369	4 950 369
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012	7,1%		-		800 000	800 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-		12,5%		-	-	1 350 000	1 350 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-		MosPrime + 4%		-	-	500 000	500 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2012	-		8,5%-12,8%		-	-	870 000	870 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013	-		9,13%		-	-	200 000	200 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2013	7,65%		-		400 000	400 000	-	-

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.		31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Г.	Эффективная процентная ставка	Г.	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011	17%		17%		80 000	80 000	230 000	230 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2013	-		15-16%		-	-	112 605	112 605
Необеспеченные займы	Российский рубль	2010	-		13%		-	-	4 974	4 974
Необеспеченные займы*	Российский рубль	2010	0%		0%		16 401	16 401	17 672	17 672
							114 661 632	114 661 632	106 362 962	106 341 036
Векселя										
Векселя	Российский рубль	По предъявлению	0%		0%		368 113	368 113	368 113	368 113
Векселя	Российский рубль	2010-2011	0%		0%		6 756	6 756	9 696	9 696
Векселя	Российский рубль	2011-2020	10,00%		13,53%		1 021 079	1 021 079	1 747 623	1 747 623
Векселя	Российский рубль	2010	0-9%		0-9%		3 300	3 300	3 300	3 300
Векселя	Российский рубль	2011-2013	9%		9%		2 194 072	2 080 943	3 203 028	2 989 276
Векселя	Российский рубль	2010	-		0%		-	-	344	344
							3 593 320	3 480 191	5 332 104	5 118 352
Облигационные займы										
Обеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,54%		8,54%		3 000 000	2 993 647	3 000 000	2 988 301
Обеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,02%		8,02%		3 000 000	2 992 469	3 000 000	2 987 237
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2010	-		7,85%		-	-	1 500 000	1 419 642
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2014	17,50%		17,50%		6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,70%		8,70%		2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2011	8,05%		8,05%		2 356 507	2 356 507	2 356 507	2 356 507

ОАО «Холдинг МРСК»
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2010	9,30%	9,30%	2 478 172	2 476 437	2 480 672	2 480 672
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,4%	8,4%	219	219	10 020	10 020
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2010	-	8,15%	-	-	1 638	1 638
					19 534 898	19 519 279	21 048 837	20 944 017
Займы, полученные от прочих связанных сторон*								
	Российский рубль	2011-2013	0 - 9%	0 - 9%	434 019	406 291	504 299	457 363
Прочие обязательства	Российский рубль	2010-2012	-	0 - 20%	-	-	26 415	26 416
Обязательства по финансовой аренде	Российский рубль	2010-2015	8%	9%	12 459 874	9 319 266	22 281 951	15 615 188
Итого обязательства					151 081 133	147 787 299	158 119 551	151 065 355

*-Займы, полученные от компаний, контролируемых государством.

По состоянию на 31 декабря 2010 года банковские займы в размере 51 652 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года отсутствовали) обеспечены основными средствами на сумму 67 130 тыс. руб. (Примечание 13).

По состоянию на 31 декабря 2010 года банковские займы в размере 3 250 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 1 839 411 тыс. руб.) обеспечены запасами на сумму 5 084 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 1 046 292 тыс. руб.) (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2010 года банковские займы в размере 345 738 тыс. руб. обеспечены поручительством третьих лиц (по состоянию на 31 декабря 2009 года: 340 000 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 года отсутствовали банковские займы, обеспеченные денежными потоками по договорам на передачу электроэнергии (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 723 572 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 года облигационные займы в размере 5 986 116 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 5 975 538 тыс. руб.) обеспечены поручительством третьих лиц.

Эффективная 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.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску раскрыта в Примечании 27.

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

	31 декабря 2010 г.			31 декабря 2009 г.		
	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Приведен- ная стои- мость ми- нималь- ных арендных платежей	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Приведен- ная стои- мость ми- нималь- ных арендных платежей
Менее 1 года	6 455 470	(1 916 667)	4 538 803	8 880 655	(3 381 713)	5 498 942
От 1 года до 5 лет	5 873 644	(1 191 193)	4 682 451	13 086 823	(3 169 269)	9 917 554
Свыше 5 лет	130 760	(32 748)	98 012	314 473	(115 781)	198 692
	12 459 874	(3 140 608)	9 319 266	22 281 951	(6 666 763)	15 615 188
Обязательства по финансовой аренде	обеспечены арендованными активами (Примечание 13).					

24 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, признанные в отчете о финансовом положении, представлены ниже:

	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Приведенная стоимость обязательств	12 694 817	1 134 892	10 728 254	696 922
Непризнанные чистые актуарные убытки	(2 224 877)	-	(551 804)	-
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(2 565 438)	-	(2 875 214)	-
Чистая стоимость обязательств	7 904 502	1 134 892	7 301 236	696 922

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

	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Обязательства по плану с установленными выплатами на 1 января	10 728 254	696 922	9 671 202	502 963
Выплаченные пенсии	(1 377 824)	(53 856)	(1 059 391)	(58 631)
Стоимость текущих услуг	661 008	51 285	509 354	36 759
Процентный расход по обязательствам	895 195	67 545	809 152	36 844
Актuarные убытки	1 716 285	330 127	937 518	215 960
Стоимость прошлых услуг	125 723	42 869	58 766	(13 625)
Сокращение обязательств по планам	(53 824)	-	(6 878)	(23 348)
Прочие	-	-	(191 469)	-
Обязательства по плану с установленными выплатами на 31 декабря	12 694 817	1 134 892	10 728 254	696 922

(в) Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период:

	2010 г.		2009 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Стоимость текущих услуг	661 008	51 285	509 354	36 759
Процентные расходы	895 195	67 545	809 152	36 844
Признанные актуарные убытки/(прибыли)	43 212	330 127	(42 268)	215 960
Стоимость прошлых услуг	435 499	42 869	164 665	(13 625)
Сокращение обязательств по планам	(53 824)	-	(6 878)	(23 348)
Прочие движения	-	-	(191 469)	-
Всего расходов за период	1 981 090	491 826	1 242 556	252 590

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

Изменение чистой величины обязательств по планам с установленными выплатами в отчете о финансовом положении представлено ниже:

	2010 г.		2009 г.	
	Вознагражде- ния по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознагражде- ния
Чистая величина обязательств, признанная в отчете о финансовом положении на 1 января	7 301 236	696 922	7 118 071	502 963
Чистые расходы периода	1 981 090	491 826	1 242 556	252 590
Выплаченные пенсии	(1 377 824)	(53 856)	(1 059 391)	(58 631)
Чистая величина обязательств, признанная в отчете о финансовом положении на 31 декабря	7 904 502	1 134 892	7 301 236	696 922

(г) **Актуарные допущения**

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

	2010 г.	2009 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8,00%	8,70%
Увеличение заработной платы в будущем	5,50%	5,50%
Ставка инфляции	5,50%	5,50%
Ожидаемый срок будущей трудовой деятельности (лет)	10	10
Таблицы смертности	2002	2002

25 Резервы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Остаток на 1 января	919 958	1 081 941
Резервы, начисленные в отчетном году	1 708 155	484 630
Резервы, использованные в отчетном году	(651 168)	(646 613)
Остаток на 31 декабря	1 976 945	919 958

Резервы относятся к судебным разбирательствам Группы.

26 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	132 464	1 282 774
Прочая кредиторская задолженность	1 702 367	808 752
Итого финансовые обязательства	1 834 831	2 091 526
Авансы от покупателей	15 233 502	39 375 449
	17 068 333	41 466 975
Краткосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	57 655 493	52 493 759
Проценты по кредитам и займам	1 973 464	2 405 691
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	8 138 195	4 305 498
Задолженность перед персоналом	8 093 048	5 921 961
Дивиденды к уплате	76 279	144 128
Итого финансовые обязательства	75 936 479	65 271 037
Авансы от покупателей	85 915 183	62 060 241
	161 851 662	127 331 278
Налоги к уплате		
НДС	2 204 525	4 042 514
Налог на имущество	373 322	375 241
Единый социальный налог	959 114	713 925
Прочие налоги к уплате	1 756 493	1 457 527
	5 293 454	6 589 207
	167 145 116	133 920 485

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

27 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. Дополнительная 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 собственниками и прочего дохода другими заинтересованными лицами, а также для поддержания наиболее оптимальной структуры капитала, способной уменьшить величину 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 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.

i) 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 потребителей к сетям 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 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Векселя	5 164 978	4 771 794
Займы выданные и дебиторская задолженность	56 003 663	55 497 184
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	32 890 452	29 370 645
Производный финансовый инструмент – процентный своп	-	1 075 836
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 231 672	5 070 500
	99 290 765	95 785 959

Финансовые гарантии раскрыты в Примечании 30.

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Северо-Западный регион	5 502 045	6 409 840
Центральный регион	18 393 747	14 698 746
Урал и Приволжье	6 985 008	8 795 946
Южный регион	7 654 017	9 108 258
Сибирский регион	7 235 436	6 396 135
Другие регионы	116 598	179 187
	45 886 851	45 588 112

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных дебиторов Группы, составила 17 734 010 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года (по состоянию на 31 декабря 2009 года: 12 797 960 тыс. руб.).

Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2010 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2010 г.	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2009 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2009 г.
Непросроченная задолженность	39 233 891	(1 857 040)	36 591 804	(1 307 994)
Просроченная менее чем на 3 месяца	6 724 727	(1 412 466)	9 126 625	(2 058 697)
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	6 084 640	(1 097 643)	6 702 216	(1 786 701)
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	5 173 437	(2 698 230)	7 334 701	(2 400 816)
Просроченная на срок более года	19 690 643	(13 916 807)	13 162 567	(9 948 562)
	76 907 338	(20 982 186)	72 917 913	(17 502 770)

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Остаток на 1 января	(17 502 770)	(14 208 919)
Увеличение за период	(10 573 866)	(8 630 539)
Суммы, списанные в уменьшение торговой дебиторской задолженности	5 101 598	2 627 221
Уменьшение, вызванное восстановлением списанных сумм	1 992 852	2 709 467
Остаток на 31 декабря	<u>(20 982 186)</u>	<u>(17 502 770)</u>

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. На 31 декабря 2010 года Группа не признавала какого-либо коллективного обесценения по дебиторской задолженности, инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, или банковским депозитам (на 31 декабря 2009 : отсутствовало).

(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 активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете:

31 декабря 2010 г.

Непроизводные финансовые обязательства

	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
Кредиты и займы	114 878 416	139 623 348	24 812 850	28 205 367	44 338 046	7 536 185	23 210 840	11 520 060
Облигационные займы	21 681 173	26 975 002	8 677 798	10 202 964	1 047 120	7 047 120	-	-
Векселя	3 881 908	4 350 627	2 452 624	1 801 355	96 648	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	9 319 266	12 459 874	6 455 470	4 095 657	1 521 336	221 365	35 286	130 760
Торговая и прочая кредиторская задолженность	75 797 846	76 059 647	74 625 584	1 103 887	103 008	53 197	98 166	75 805
	225 558 609	259 468 498	117 024 326	45 409 230	47 106 158	14 857 867	23 344 292	11 726 625
Финансовые гарантии	-	1 858 643	1 858 643	-	-	-	-	-

31 декабря 2009 г.

Непроизводные финансовые обязательства

	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
Кредиты и займы	109 934 298	126 633 344	63 672 285	42 625 620	10 931 641	7 972 259	1 431 539	-
Облигационные займы	21 837 883	26 991 852	7 029 873	3 358 709	9 511 672	585 545	6 506 053	-
Векселя	6 083 677	6 880 434	2 796 720	2 108 011	1 862 557	113 146	-	-
Обязательства по финансовой аренде	15 615 188	22 281 951	8 880 655	10 752 820	2 084 626	249 377	-	314 473
Торговая и прочая кредиторская задолженность	64 956 872	65 606 410	64 368 038	844 213	157 268	6 587	297	230 007
	218 427 918	248 393 991	146 747 571	59 689 373	24 547 764	8 926 914	7 937 889	544 480
Финансовые гарантии	-	3 036 789	3 036 789	-	-	-	-	-

(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.

(и) 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 несущественно.

Подверженность валютным рискам

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

	Активы / обязательства, деноминированные в Долларах США	Активы / обязательства, деноминированные в Долларах США
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Банковские кредиты	-	6 026 914
Производный инструмент – процентный своп	-	(1 075 836)
Чистая сумма, подверженная риску	-	4 951 078

Следующие обменные курсы применялись в течение года:

	Средний курс		Курс на отчетную дату	
	2010 г.	2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
1 Доллар США	30,367	31,723	30,4769	30,2442

Анализ чувствительности

Изменения курсов валют не оказали бы какого-либо влияния на прибыли и убытки, а также собственный капитал Группы на 31 декабря 2010 года. Ослабление курса Российского рубля к Доллару США на 10% уменьшило бы величину собственного капитала и прибыли или убытка на нижеуказанные суммы на 31 декабря 2009 года. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

	Собственный капитал Российский рубль	Прибыли и убытки Российский рубль
2009		
Доллар США	-	(396 086)

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.

(ii) Процентный риск

Группа привлекает заемные средства в основном с фиксированными ставками процента и, как следствие, подвержена риску изменения этих ставок в ограниченной степени.

Руководство Группы не придерживается каких-либо формально установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Однако при принятии решений о заимствованиях руководство Группы отдает предпочтение кредитам и займам с фиксированными ставками. При этом в кредитных договорах, заключаемых Группой, как правило, отсутствуют запретительные комиссии банков-кредиторов за досрочное погашение долга по инициативе заемщика, что предоставляет Группе дополнительную гибкость при оптимизации процентных ставок в текущих экономических условиях.

Структура

По состоянию на отчетную дату структура процентных финансовых инструментов, имеющих у Группы, была представлена следующим образом:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые активы	13 243 489	5 007 235
Финансовые обязательства	(147 396 029)	(142 442 616)
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые активы	-	1 075 836
Финансовые обязательства	-	(8 226 914)

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 процентные свопы как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка

Анализ чувствительности денежных потоков применительно к финансовым инструментам с плавающими ставками

Изменения процентных ставок не оказали бы какого-либо влияния на прибыли и убытки, а также собственный капитал Группы на 31 декабря 2010 года. Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов по состоянию на 31 декабря 2009 года привело бы к 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.

	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.
2009 г.				
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента	(65 815)	65 815	-	-
Процентный своп	8 607	(8 607)	-	-
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(57 208)	57 208	-	-

(д) Справедливая и балансовая стоимость

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

	Прим.	Балансовая стоимость 31 декабря 2010 г.	Справед- ливая стоимость 31 декабря 2010 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2009 г.	Справед- ливая стоимость 31 декабря 2009 г.
Производный финансовый инструмент – процентный своп	16	-	-	1 075 836	1 075 836
Займы выданные и дебиторская задолженность	19	56 003 663	56 003 663	55 497 184	55 497 184
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	1 047 397	1 047 397	1 511 394	1 511 394
Векселя	16	5 164 978	5 164 978	4 771 794	4 771 794
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	16, 20	32 890 452	32 890 452	29 370 645	29 370 645
Финансовые активы, относящиеся к планам с установленными выплатами	16	5 231 672	5 231 672	5 070 500	5 070 500
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	23	(147 787 299)	(144 132 597)	(151 065 355)	(146 450 003)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	(77 771 310)	(77 771 310)	(67 362 563)	(67 362 563)
		<u>(125 220 447)</u>	<u>(121 565 745)</u>	<u>(121 130 565)</u>	<u>(116 515 213)</u>

Порядок определения справедливой стоимости раскрывается в Примечании 4.

Процентная ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам для целей определения справедливой стоимости, на 31 декабря 2010 года составила 9,8% (на 31 декабря 2009 года: 15,5%).

(е) Иерархия справедливой стоимости

В нижеприведенной таблице финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, представлены в разрезе методов определения этой стоимости. В зависимости от способа оценки, различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки в отношении идентичных активов или обязательств
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах)
- Уровень 3: исходные параметры, используемые по соответствующему активу или обязательству, не основаны на данных с наблюдаемых рынков (ненаблюдаемые исходные параметры)

Тыс. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
31 Декабря 2010				
Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы	1 047 397	-	-	1 047 397
	1 047 397	-	-	1 047 397
31 Декабря 2009				
Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы	1 208 261	-	303 133	1 511 394
Производный финансовый инструмент – процентный своп	-	1 075 836	-	1 075 836
	1 208 261	1 075 836	303 133	2 587 230

(ж) Управление капиталом

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

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

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.

28 Операционная аренда

Группа арендует ряд земельных участков у местных органов власти в рамках договоров операционной аренды. Кроме того Группа арендует нежилую недвижимость и транспортные средства.

Договора на аренду земельных участков были заключены в предыдущие периоды и представляют собой территории, на которых расположены линии электропередачи, оборудование для распределения электроэнергии и прочие активы. Договор аренды земли, как правило, заключается первоначально на срок от 5 до 49 лет, с правом его последующего продления. Арендные платежи регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками.

Права собственности на соответствующие участки земли не переходят, и арендодатель сохраняет контроль над использованием земельного участка. Группа определила, что практически все риски и выгоды, связанные с земельными участками, остаются у арендодателя, поэтому аренда земли рассматривается как операционная аренда.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Менее 1 года	4 862 062	4 452 012
От 1 до 5 лет	6 513 434	4 918 842
Свыше 5 лет	27 255 853	19 115 615
	38 631 349	28 486 469

Сумма расходов по операционной аренде за текущий год, отраженная в отчете о совокупной прибыли, составила 7 106 825 тыс. руб. (за год, закончившийся 2009 г. – 6 783 408 тыс. руб.).

29 Принятые на себя обязательства капитального характера

Сумма принятых обязательств капитального характера по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет по состоянию на 31 декабря 2010 года 75 900 073 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 71 995 966 тыс. руб.).

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

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) 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.

(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 31 декабря 2010	Сумма по договору 31 декабря 2009
ОАО «Росбанк»	1 009 201	1 267 130
ОАО «НОМОС-банк»	562 735	-
ОАО «Сбербанк»	198 286	484 917
ОАО «Промсвязьбанк»	50 058	103 078
ОАО «Росгазлизинг»	26 780	272 180
ОАО «Альфа Банк»	11 583	20 858
ОАО «Нордея банк»	-	420 000
ЗАО «Райффайзен банк»	-	410 000
ЗАО «Газэнергопромбанк»	-	51 371
ОАО «Россельхозбанк»	-	7 255
	1 858 643	3 036 789

(е) Прочие условные обязательства

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

31 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Государство владеет большинством голосующих акций Компании и является основной контролирующей стороной Группы.

(б) Операции с ассоциированными компаниями

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

	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2010 г.	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 г.
Дебиторская задолженность	1 538 577	1 492 129
	1 538 577	1 492 129

(в) 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 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Заработная плата и бонусы	2 010 665	1 342 050

(г) Операции с компаниями, контролируемыми государством

В ходе осуществления деятельности Группа совершает значительное количество операций с компаниями, находящимися под контролем государства. Данные операции осуществляются согласно регулируемым тарифам, либо в соответствии с рыночными ценами.

Выручка от компаний, контролируемых государством, составляет 34% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 33%) включая 35% выручки от передачи электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 35%).

Затраты по передаче электроэнергии по компаниям, контролируемым государством, составляют 53% от общих затрат по передаче электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 53%).

Существенные займы, полученные от компаний, контролируемых государством раскрыты в Примечании 23.

(д) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством.

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.

32 События после отчетного периода

(а) Операции с неконтролирующими собственниками

25 октября 2010 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Кубаньэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 31 732 913 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила 184,92 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 14 декабря 2010 года. В апреле 2011 года 13 204 353 акции было выкуплено Группой и 6 949 343 акции было выкуплено третьими сторонами и существующими неконтролирующими собственниками. Общая сумма, уплаченная за акции, составила 3 726 821 тыс. рублей. В результате размещения акций доля Группы увеличилась с 40,63% до 45,77%.

9 марта 2011 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «МРСК Сибири», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 6 605 021 036 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 0,1 руб. каждая, по закрытой подписке. Цена размещения составила 0,32 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 21 апреля 2011 года.

(б) Опционы на приобретение акций

9 ноября 2010 года Совет директоров Компании утвердил Программу поощрения менеджеров ОАО «Холдинг МРСК» и его дочерних обществ (далее «Опционная программа»). В марте 2011 года между паевым инвестиционным фондом, специально созданным для целей внедрения Опционной программы, и участниками Опционной программы были заключены договора купли-продажи собственных акций Компании с отсрочкой исполнения обязательств по их передаче и оплате денежными средствами участниками Опционной программы (далее «Договор»). Согласно условиям Договоров участники Опционной программы могут реализовать свое право на приобретение акций не ранее истечения трехлетнего периода после даты вступления Договора в силу и сохраняют это право до истечения пяти лет после вступления Договора в силу. Цена одной акции подлежит определению как средневзвешенная цена обыкновенных акций Компании,

сложившаяся на торгах ЗАО «ФБ ММВБ» за трехмесячный период, предшествующий дате присоединения членов руководства к Опционной программе, но не ниже цены размещения дополнительной эмиссии обыкновенных акций Компании (см. Примечание 21).

В случае прекращения трудовых отношений участника Опционной программы с Группой до наступления срока исполнения Договора по некоторым основаниям, предусмотренным определенными пунктами Трудового кодекса РФ, право участника приобрести акции по Договору прекращается. В случае прекращения трудовых отношений участника опционной программы с Группой до наступления срока исполнения Договора по иным основаниям, количество акций, которое имеет право приобрести участник, будет зависеть от количества дней, прошедших с даты заключения договора.

На дату выпуска данной финансовой отчетности были подписаны договора на приобретение акций на 303 600 000 штук из выделенных для этих целей 429 642 598 штук. Руководством еще не осуществлена оценка справедливой стоимости опционного плана.

(в) Дивиденды

13 мая 2011 года Совет Директоров Компании рекомендовал выплатить дивиденды по привилегированным акциям в размере 0,05 руб. на акцию и не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям.