

**ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ
КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)**

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2010 года**

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-45

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с представленным на страницах 2-3 отчетом независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Квадра – Генерирующая компания» (ранее Открытое акционерное общество «Территориальная генерирующая компания № 4» или «Компания») и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), опубликованными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности.

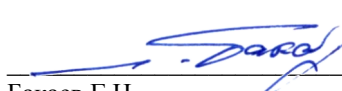
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- правильное определение и применение учётных политик;
- предоставление актуальной, надёжной, сопоставимой и понятной информации, включая информацию об учётной политике;
- раскрытие дополнительной информации, в случае, когда соблюдение отдельных требований МСФО недостаточно, чтобы обеспечить понимание пользователями влияния отдельных операций, прочих событий и условий на консолидированное финансовое положение Группы и ее финансовые результаты;
- оценку способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета в Российской Федерации;
- принятие всех доступных мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена 8 июля 2011 года:


Бакаев Г.Н.
Генеральный директор

Тула, Российская Федерация
8 июля 2011 года




Лапицкая И.А.
Главный бухгалтер

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Квадра – Генерирующая компания»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Квадра – Генерирующая компания» (ранее Открытое акционерное общество «Территориальная генерирующая компания № 4») и его дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупных доходах и расходах, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности, и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about. Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.com/ru/about.

Аудиторское заключение

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

Deloitte & Touche

Москва, Российская Федерация
8 июля 2011 года

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

	Примечания	31/12/2010	31/12/2009
АКТИВЫ			
<i>Внеоборотные активы</i>			
Основные средства	5	26 954 781	22 382 576
Нематериальные активы		52 779	56 014
Инвестиции в зависимые предприятия		15 077	13 602
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		75 440	52 645
Дебиторская задолженность и авансы выданные	7	119 955	38 108
Отложенные налоговые требования	8	532 158	488 669
Прочие активы		15 897	27 307
		27 766 087	23 058 921
<i>Оборотные активы</i>			
Запасы	6	1 691 780	1 738 319
Дебиторская задолженность и авансы выданные	7	4 611 369	5 817 444
Авансовые платежи по налогу на прибыль		27 429	84 912
Банковские депозиты	9	–	712 345
Денежные средства и их эквиваленты	10	3 713 203	3 053 110
Прочие активы		832	462
		10 044 613	11 406 592
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	21	271 100	–
		10 315 713	11 406 592
ИТОГО АКТИВЫ		38 081 800	34 465 513
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Капитал и резервы</i>			
Обыкновенные акции	11	19 125 056	19 125 056
Привилегированные акции	11	752 729	752 729
Эмиссионный доход	11	10 921 097	10 921 097
Резерв, связанный с формированием Группы	11	(1 807 993)	(1 807 993)
Резерв по переоценке основных средств		5 001 763	7 301 163
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		37 557	19 321
Накопленный убыток		(3 942 751)	(8 212 670)
Капитал, принадлежащий акционерам Компании		30 087 458	28 098 703
Доля неконтролирующих акционеров		(6 025)	(1 283)
ИТОГО КАПИТАЛ		30 081 433	28 097 420
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Кредиты и займы	12	627 313	–
Обязательства по финансовой аренде	13	35 102	73 501
Пенсионные обязательства	14	763 101	750 634
Отложенные налоговые обязательства	8	515 353	256 925
		1 940 869	1 081 060
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Кредиты и займы	12	2 058 263	1 957 832
Обязательства по финансовой аренде	13	38 399	145 260
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15	2 157 347	1 547 920
Резерв по судебным искам	16	644 385	807 215
Задолженность по налогу на прибыль		234 297	86 214
Задолженность по прочим налогам	17	926 807	742 592
		6 059 498	5 287 033
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8 000 367	6 368 093
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		38 081 800	34 465 513

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

	Примечания	Год, закончившийся 31/12/2010	Год, закончившийся 31/12/2009
Выручка от реализации			
Выручка от реализации тепловой энергии		17 816 025	15 559 813
Выручка от реализации электроэнергии и мощности		16 957 713	15 314 488
Прочая выручка от реализации		768 746	760 774
Итого выручка от реализации		35 542 484	31 635 075
Операционные (расходы)/доходы			
Топливо		(19 446 158)	(14 902 496)
Оплата труда	18	(4 393 013)	(4 387 162)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(3 286 183)	(1 593 855)
Покупка электроэнергии		(3 037 880)	(2 643 129)
Содержание и ремонт оборудования		(954 899)	(1 032 298)
Материалы и запасные части		(867 028)	(855 027)
Изменение резерва по сомнительным долгам	7	(855 427)	(165 661)
Водоснабжение		(685 622)	(682 759)
Налоги, за исключением налога на прибыль		(373 907)	(382 159)
Плата за услуги на ОРЭМ		(289 441)	(282 486)
Расходы по аренде		(287 023)	(302 173)
Услуги охраны		(140 241)	(151 813)
Восстановление /(признание) убытка от обесценения основных средств	5	2 737 628	(6 855 426)
Прибыль от выбытия основных средств		226 191	16 231
Изменение резерва по судебным искам		124 760	5 204
Прочие операционные доходы		177 618	225 586
Прочие операционные расходы		(903 458)	(911 868)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности		3 288 401	(3 266 216)
Процентные доходы		25 423	212 001
Финансовые расходы, нетто	19	(159 191)	(600 271)
Положительные курсовые разницы, нетто		30 300	287 291
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий и обесценение		(714)	459
Прибыль/(убыток) до налогообложения (Расход)/требование по налогу на прибыль	20	3 184 219 (754 530)	(3 366 736) 507 529
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		2 429 689	(2 859 207)
Принадлежащая:			
Акционерам Компании		2 434 431	(2 854 523)
Неконтролирующим акционерам		(4 742)	(4 684)
		2 429 689	(2 859 207)
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)			
Переоценка основных средств	5	–	4 961 928
Обесценение основных средств	5	(539 512)	–
Налог на прибыль	20	107 902	(796 007)
		(431 610)	4 165 921
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		22 795	24 151
Налог на прибыль	20	(4 559)	(4 830)
Прочие совокупные (расходы)/доходы за год, с учетом эффекта налогообложения		(413 374)	4 185 242
ИТОГО СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ ЗА ГОД		2 016 315	1 326 035
Принадлежащие:			
Акционерам Компании		2 021 057	1 330 719
Неконтролирующим акционерам		(4 742)	(4 684)
		2 016 315	1 326 035
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (в рублях)	11	0.0013	(0.002)

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3 184 219	(3 366 736)
Корректировки:		
Амортизация основных средств	3 253 723	1 575 301
Прибыль от выбытия основных средств	(226 191)	(16 231)
(Восстановление)/признание убытка от обесценения основных средств	(2 737 628)	6 855 426
Амортизация нематериальных активов	32 460	18 554
Процентные доходы	(25 423)	(212 001)
Финансовые расходы, нетто	159 191	600 271
Положительные курсовые разницы, нетто	(30 300)	(287 291)
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий и обесценение	714	(459)
Изменение резерва по сомнительным долгам	855 427	165 661
Изменение резерва по судебным искам	(124 760)	(5 204)
Списание просроченной кредиторской задолженности	(8 212)	(47 903)
Прочие	(52 068)	(65 339)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	4 281 152	5 214 049
Уменьшение запасов	105 219	139 063
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных	240 829	(1 646 112)
Уменьшение прочих активов	11 410	56 360
Уменьшение обязательств в рамках пенсионной программы	(64 566)	(133 117)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств	318 585	269 631
Увеличение задолженности по прочим налогам	184 215	182 977
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	5 076 844	4 082 851
Проценты уплаченные	(92 978)	(552 033)
Проценты полученные	38 516	248 835
Налог на прибыль уплаченный	(294 211)	(796 295)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	4 728 171	2 983 358
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств	(6 296 416)	(3 877 538)
Поступления от реализации основных средств	961 876	13 341
Приобретение нематериальных активов	(29 229)	(13 247)
Взнос в уставный капитал вновь образованного зависимого предприятия	(2 450)	–
Размещение денежных средств на банковских депозитах	–	(757 131)
Поступление денежных средств при погашении банковских депозитов	712 345	4 500 000
Дивиденды полученные	262	302
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(4 653 612)	(134 273)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	10 937 510	21 671 980
Погашение кредитов и займов	(10 194 476)	(26 239 775)
Поступление денежных средств от перевыпуска собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	–	247
Выплаченные дивиденды	(30 576)	(1 931)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(145 260)	(152 564)
Денежные средства, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность, нетто	567 198	(4 722 043)
Влияние изменение курсов иностранных валют на остатки денежных средств и их эквивалентов, выраженных в иностранных валютах	18 336	333 374
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	660 093	(1 539 584)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3 053 110	4 592 694
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3 713 203	3 053 110

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

	Капитал, принадлежащий акционерам Компании										
	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с формированием Группы	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный убыток	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого
Баланс на 1 января 2009 года	19 125 056	752 729	(1 069)	10 921 097	(1 807 993)	3 485 857	–	(5 706 177)	26 769 500	3 401	26 772 901
Итого совокупные доходы/(расходы) за год	–	–	–	–	–	4 165 921	19 321	(2 854 523)	1 330 719	(4 684)	1 326 035
Дивиденды	–	–	–	–	–	–	–	(1 763)	(1 763)	–	(1 763)
Перевыпуск собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	–	–	1 069	–	–	–	–	(822)	247	–	247
Перенос реализованного резерва по переоценке основных средств в состав накопленных убытков	–	–	–	–	–	(438 269)	–	438 269	–	–	–
Налог на прибыль в связи с переносом реализованного резерва	–	–	–	–	–	87 654	–	(87 654)	–	–	–
Баланс на 31 декабря 2009 года	19 125 056	752 729	–	10 921 097	(1 807 993)	7 301 163	19 321	(8 212 670)	28 098 703	(1 283)	28 097 420
Итого совокупные доходы/(расходы) за год	–	–	–	–	–	(431 610)	18 236	2 434 431	2 021 057	(4 742)	2 016 315
Дивиденды	–	–	–	–	–	–	–	(32 302)	(32 302)	–	(32 302)
Перенос реализованного резерва по переоценке основных средств в состав накопленных убытков	–	–	–	–	–	(2 334 737)	–	2 334 737	–	–	–
Налог на прибыль в связи с переносом реализованного резерва	–	–	–	–	–	466 947	–	(466 947)	–	–	–
Баланс на 31 декабря 2010 года	19 125 056	752 729	–	10 921 097	(1 807 993)	5 001 763	37 557	(3 942 751)	30 087 458	(6 025)	30 081 433

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация

Открытое акционерное общество «Территориальная генерирующая компания № 4» (ОАО «ТГК-4») была учреждена 18 апреля 2005 года, как дочернее общество Открытого акционерного общества РАО «ЕЭС России» в рамках реформирования электроэнергетического сектора в Российской Федерации. 18 мая 2010 года Компания была переименована в Открытое акционерное общество «Квадра – Генерирующая компания» («Квадра» или «Компания»).

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий («Группа») являются производство и реализация тепловой и электрической энергии (мощности). Основные производственные предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации в следующих регионах: Белгород, Брянск, Воронеж, Калуга, Курск, Липецк, Орел, Рязань, Смоленск, Тамбов и Тула.

Офис Компании зарегистрирован по адресу: Российская Федерация, 300012, г. Тула, ул. Тимирязева, д. 99в.

Дочерние предприятия Компании и их основные виды деятельности представлены ниже:

Дочернее предприятие	Основной вид деятельности	Доля в уставном капитале, %	
		31/12/2010	31/12/2009
ОАО «Белгородская теплосетевая компания»	Производство и передача тепловой энергии	100.0	100.0
ОАО «Орловская теплосетевая компания»	Производство и передача тепловой энергии	100.0	100.0
ОАО «Смоленская теплосетевая компания»	Производство и передача тепловой энергии	100.0	100.0
ОАО «Курская теплосетевая компания»	Производство и передача тепловой энергии	100.0	100.0
ОАО «Смоленсктеплоэнергоремонт» ¹	Ремонт тепло- и электро-механического оборудования электрических станций	100.0	100.0
ООО «ОТСК»	Производство и передача тепловой энергии	100.0	–
ОАО «Тулэнергокомплект» ²	Услуги по поставке и хранению товарно-материальных ценностей	50.0	50.0

¹ 14 января 2011 года предприятие переименовано в ОАО «Квадра – ремонт».

² Группа контролирует дочернее общество посредством большинства представителей в Совете директоров.

По состоянию на 31 декабря 2010 года численность персонала Группы составляла 13 287 человек (2009: 13 979).

Зависимые предприятия Компании и их основные виды деятельности представлены ниже:

Зависимое предприятие	Основной вид деятельности	Доля в уставном капитале, %	
		31/12/2010	31/12/2009
ОАО Оздоровительный Центр «Энергетик»	Услуги по обеспечению отдыха и оздоровления	49.0	49.0
ОАО «Технотест-Энерго»	Монтажные и ремонтные работы	49.0	49.0
ОАО «Щекинское ПГУ»	Ведение технического надзора при проектировании и строительстве	41.0	41.0
ООО «Курск Энергия»	Обеспечение работоспособности тепловых сетей	49.0	–

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов компания Onexim Holding Limited являлась основным акционером Группы и владела 50.0% обыкновенных акции Компании.

Условия ведения хозяйственной деятельности

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Российской Федерации в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности. Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует риск различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются предприятия, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации во многом зависит от эффективности применяемых государством мер экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также от изменений нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране в целом.

В 2008 году действие мирового финансового кризиса отрицательно сказалось на работе финансовых рынков и рынков капитала в Российской Федерации; 2009 год стал годом экономического спада, но уже в 2010 году в стране возобновился экономический рост. В то же время в значительной мере сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности или со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики РФ, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, ее финансовых результатах, финансовом положении и перспективах развития.

В связи с тем, что Россия производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Российской Федерации особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2008 – 2010 годах были подвержены значительным колебаниям. Несмотря на то, что в последнее время произошло улучшение экономической ситуации в РФ, российская экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки, характерные для развивающихся экономик, в том числе валютный контроль и ограничения на конвертацию валюты, относительно высокий уровень инфляции и продолжающиеся усилия Правительства РФ по внедрению структурных реформ.

Отношения с государством и действующее законодательство

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования оптовой реализации электроэнергии через Федеральную службу по тарифам («ФСТ»), а также путем регулирования розничной реализации электроэнергии и тепловой энергии через Региональные энергетические комиссии. Тарифы, по которым Группа реализует электрическую и тепловую энергию, определяются как на основе отраслевых нормативных документов, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

Деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется системным оператором единой энергетической системы («СО ЕЭС») в целях более эффективного управления потребностями системы. Деятельность СО ЕЭС контролируется государством.

Политика Правительства РФ в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с МСФО. МСФО включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности, и разъяснения, включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ»), и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета Российской Федерации – страны, в которой они учреждены и зарегистрированы. Действующие в Российской Федерации принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки отчетности существенно отличаются от принципов и стандартов МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий Группы были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Принципы подготовки отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением:

- оценки отдельных финансовых инструментов по текущим рыночным ценам в соответствии с МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*»; и
- переоценки объектов основных средств в соответствии с МСБУ 16 «*Основные средства*».

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа применила все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые имеют отношение к ее операциям и обязательны для применения при составлении годовой отчетности, начинающиеся 1 января 2010 года. Применение дополнений и изменений к стандартам и интерпретациям, как это представлено ниже, не оказало какого бы то ни было эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО 1 «*Первое применение международных стандартов финансовой отчетности*»;
- МСФО 2 «*Выплаты долевыми инструментами*»;
- МСФО 5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность*»;
- МСФО 8 «*Операционные сегменты*»;
- МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*»;
- МСБУ 7 «*Отчет о движении денежных средств*»;
- МСБУ 17 «*Аренда*»;
- МСБУ 31 «*Учет инвестиций в совместные предприятия*»;
- МСБУ 32 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*»;
- МСБУ 36 «*Обесценение активов*»;
- МСБУ 38 «*Нематериальные активы*»;
- МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*»;
- Разъяснение КИМСФО 16 «*Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие*»;
- Разъяснение КИМСФО 17 «*Выплата акционерам неденежными активами*»; и
- Разъяснение КИМСФО 18 «*Получение активов от покупателей*».

Кроме этого при подготовке годовой консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Группа досрочно применила МСБУ 27 «*Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность*» и МСФО 3 «*Объединение предприятий*» (дополнения 2008 года, вступающие в силу с 1 июля 2009 года). Досрочное применение пересмотренного Стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, и было соответствующим образом раскрыто в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не примененные

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы следующие стандарты и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу:

<u>Стандарты и интерпретации</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>
МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение)	1 января 2011
МСБУ 12 «Налог на прибыль» (несущественные дополнения)	1 января 2012
МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (дополнения)	1 января 2013
МСБУ 24 «Связанные стороны: раскрытие информации» (дополнение)	1 января 2011
МСБУ 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (дополнение)	1 июля 2010
МСБУ 28 Учет инвестиций в зависимые предприятия (дополнение)	1 января 2013
МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	1 февраля 2010
МСБУ 34 «Промежуточная финансовая информация» (дополнение)	1 января 2011
МСФО 1 «Первое применение Международных Стандартов Финансовой Отчетности» (дополнение)	1 июля 2010
МСФО 3 «Объединение предприятий» (дополнение)	1 июля 2010
МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации (дополнение)	1 января 2011
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»	1 января 2013
МСФО 12 «Раскрытие информации о вложениях в другие предприятия»	1 января 2013
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»	1 января 2013
КИМСФО 13 «Программы лояльности покупателей»	1 января 2011
КИМСФО 14 «МСБУ 19: Ограничение по признанию активов в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь» (дополнение)	1 января 2011
КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010

Руководство Группы планирует применить все вышеперечисленные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

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

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах начиная с даты приобретения и до даты продажи.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Доли неконтролирующих акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражается отдельно от доли Группы. Доли неконтролирующих акционеров могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле неконтролирующих акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного предприятия. Выбор порядка отражения доли неконтролирующих акционеров производится отдельно для каждого приобретения. После приобретения оценка балансовой величины доли неконтролирующих акционеров производится на основании доли неконтролирующих акционеров, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих акционеров в последующих изменениях капитала.

Общие совокупные доходы и расходы относятся на долю неконтролирующих акционеров, даже если доля неконтролирующих акционеров становится отрицательной.

Изменения долей Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере контроля, учитываются в составе капитала. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих акционеров в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы, если таковые возникают, между суммой, на которую корректируется доля неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе собственного капитала акционеров Компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между:

- совокупной величиной справедливой стоимости полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли; и
- балансовой стоимостью активов (включая деловую репутацию), обязательств дочернего предприятия за вычетом доли неконтролирующих акционеров.

При этом величины, ранее отраженные в составе совокупных доходов и расходов и имеющие отношение к выбывшему дочернему предприятию, учитываются аналогично тому, как это было бы в случае выбытия соответствующих активов и обязательств, а именно отражаются в составе прибылей и убытков или непосредственно в составе нераспределенной прибыли. Справедливая стоимость оставшейся доли в выбывшем дочернем предприятии на дату выбытия определяется в соответствии с МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», или, если применимо, по стоимости на дату первоначального признания инвестиций в зависимое или совместное предприятие.

Приобретение предприятий

Приобретение дочерних предприятий, за исключением приобретения дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем (порядок учета приведен ниже), учитывается по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме, равной справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, понесенных или принятых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенным предприятием. Все связанные с приобретением расходы отражаются в составе прибылей и убытков в момент их возникновения.

В отдельных случаях стоимость приобретения включает условные активы или обязательства, возникающие в связи с корректировками стоимости приобретения, обусловленные будущими событиями. Данные условные активы и обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости относятся на стоимость приобретения, если они могут быть классифицированы как корректировки, относящиеся к периоду оценки. Все прочие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, обусловленного будущими событиями и представленного в качестве условного актива или обязательства, учитываются согласно соответствующим МСФО. Корректировки справедливой стоимости условного вознаграждения, представленного в составе капитала, в дальнейшем не производятся.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенном предприятии переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в составе прибылей и убытков. Суммы переоценки имевшейся доли в приобретенном предприятии до даты приобретения контроля, которые учитывались в составе прочих совокупных доходов и расходов, переносятся в состав прибылей и убытков, по аналогии с тем, как это было бы отражено в случае выбытия такой доли.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО 3 (2008), отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- отложенных налоговых требований или обязательств, а также активов или обязательств, относящихся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, которые признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «*Налог на прибыль*» и МСБУ 19 «*Вознаграждения работникам*», соответственно;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

- обязательств или долевых инструментов, предоставленных Группой в качестве замещения ранее действующих в приобретенном предприятии долевых компенсационных программ, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «*Выплаты долевыми инструментами*»; и
- активов (или групп активов), классифицированных как предназначенные для продажи, которые оцениваются в соответствии с МСФО 5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность*».

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются предварительные показатели, оценка которых не завершена. Эти предварительные показатели корректируются (могут также признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки по мере выявления фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, отраженные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, в консолидированной финансовой отчетности отражаются исходя из предположения, что приобретение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, являющейся предметом сделки, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Деловая репутация, возникшая при первоначальном приобретении компании передающей стороной, если применимо, также учитывается в консолидированной финансовой отчетности принимающей стороны. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая деловую репутацию, и суммой выплаченного вознаграждения отражается в консолидированной финансовой отчетности в составе отчета об изменениях в капитале в качестве *Резерва, связанного с формированием Группы*.

Инвестиции в зависимые компании

Зависимая компания – это компания, на которую Группа оказывает существенное влияние, но которая не является ни дочерним, ни совместным предприятием. Под существенным влиянием подразумевается возможность участвовать в принятии решений в отношении финансовой и операционной политики объекта инвестирования без осуществления контроля. Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых предприятий включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, за исключением случаев, когда инвестиции классифицируются как предназначенные для продажи, в этом случае такие инвестиции учитываются в соответствии с МСФО 5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность*». При использовании метода долевого участия инвестиции в зависимые предприятия отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной на изменения в доле принадлежащих Группе чистых активов после даты приобретения за вычетом обесценения отдельных вложений. Убытки зависимых предприятий, превышающие величину вложений Группы в эти зависимые предприятия (включая любые долгосрочные инвестиции, которые по существу, составляют часть инвестиций Группы в зависимое предприятие), учитываются только в том объеме, в котором у Группы существуют обязательства, установленные законом или вытекающие из делового оборота, по оказанию финансовой поддержки таким зависимым предприятиям, или если Группа производит выплаты от лица зависимого предприятия.

Любое превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимого предприятия, возникающее на дату приобретения, признается как деловая репутация. Деловая репутация включается в текущую балансовую стоимость инвестиций в зависимое предприятие и проверяется на предмет обесценения как часть этой инвестиции. Любое превышение стоимости доли Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах над стоимостью приобретения немедленно признается в составе прибылей и убытков.

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале соответствующих зависимых предприятий.

Иностранные валюты

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации, является российский рубль («рубль»).

При подготовке финансовой отчетности отдельных предприятий операции в валюте, отличающейся от функциональной валюты (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату операции. Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, первоначальная стоимость которых определена в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы отражаются в составе прибылей и убытков в периоде их возникновения.

Обменные курсы, использованные при подготовке консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Рублей за 1 долл. США</i>		
Курс на конец года	30.48	30.24
<i>Рублей за 1 ЕВРО</i>		
Курс на конец года	40.33	43.39

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения.

До 31 декабря 2009 года переоценка производилась по всем группам основных средств, за исключением средств связи, автотранспорта, вычислительной техники, инструмента, инвентаря, измерительной техники и прочих машин. Объекты основных средств, относящиеся к этим классам, были представлены по фактической стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения.

С 31 декабря 2009 года все группы основных средств представлены в консолидированной финансовой отчетности по переоцененной стоимости, которая была определена независимым квалифицированным оценщиком. Определение стоимости объектов основных средств производилось на основе их справедливой стоимости. В отдельных случаях, когда объекты основных средств являлись специализированными, они оценивались по восстановительной стоимости. Для каждого такого объекта его стоимость определялась как текущая стоимость замещения актива функционально схожим активом. Стоимость замещения в дальнейшем корректировалась на величину накопленной амортизации, включая физический износ и функциональное и экономическое устаревание.

Переоценка производится Группой с достаточной степенью регулярности, таким образом, чтобы текущая балансовая стоимость объектов основных средств существенным образом не отличалась бы от их справедливой стоимости в конце отчетного периода, в случае если бы такая оценка была произведена.

Увеличение текущей балансовой стоимости объекта основных средства признается в составе прочих совокупных доходов и расходов, за исключением случаев, когда такое увеличение превышает снижение стоимости данного актива, которое было отражено в составе прибылей и убытков прошлых отчетных периодов. В этом случае увеличение балансовой стоимости отражается в составе прибылей и убытков текущего периода в сумме, не превышающей ранее признанной в составе прибылей и убытков суммы обесценения. Снижение текущей балансовой стоимости объекта основных средств в результате переоценки, которое превышает величину *Резерва по переоценке основных средств*, ранее признанного по данному объекту, признается в составе прибылей и убытков.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Амортизация объектов основных средств, которые были переоценены, отражается в составе прибылей и убытков. *Резерв по переоценке основных средств* переносится в состав нераспределенной прибыли в случае, когда основное средство и связанное с ним превышение справедливой стоимости выбывает или списывается. *Резерв по переоценке основных средств* в отношении объектов, которые находятся в пользовании Группой, переносится в состав нераспределенной прибыли в сумме, которая определяется как разница между амортизацией, рассчитанной исходя из результатов оценки объекта основных средств, и показателем амортизации, рассчитанной от первоначальной стоимости приобретения данного актива.

При проведении переоценки объектов основных средств накопленная на эту дату амортизация элиминируется против валовой текущей балансовой стоимости актива, а возникающие при этом разницы представляются в качестве результатов переоценки.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относящиеся к объектам строительства, и расходы на приобретение прочих активов, требующих монтажа и доведения до состояния, пригодного к использованию. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Расходы на привлечение заемных средств, непосредственно связанные с приобретением или строительством отдельных объектов, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено длительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Амортизация данных активов начисляется с момента их ввода в эксплуатацию с использованием тех же принципов, что применяются в отношении основных средств.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств. Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с заменой указанной части, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Прочие затраты признаются в составе прибылей или убытков по мере возникновения.

Результат от выбытия объектов основных средств рассчитываются как разница между ценой реализации и остаточной стоимостью выбывших объектов основных средств и признаются в составе прибылей и убытков отчетного периода.

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных частей объекта основных средств. Амортизация находящегося в финансовой аренде имущества, а также капитальных улучшений к арендованным основным средствам начисляется в течение срока, который является наименьшим из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор к концу срока аренды получит право собственности на арендуемые активы, то амортизация активов рассчитывается в течение срока их полезного использования. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Предполагаемые сроки полезного использования (в годах) основных групп активов, которые были использованы при расчете амортизационных начислений в течение 2009 года, были представлены следующим образом:

	<u>Приобретен- ные до 31/12/2006</u>	<u>Приобретен- ные после 31/12/2006</u>
Производство тепловой и электрической энергии	4–54	9–32
Распределение электроэнергии	3–28	9–21
Тепловые сети	3–36	5–25
Прочие	1–63	3–28

В результате проведенной на 31 декабря 2009 года переоценки основных средств руководством Группы были пересмотрены остаточные сроки полезного использования основных групп активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Сроки полезного использования (в годах) основных групп активов, которые были использованы при расчете амортизационных начислений в 2010 году, представлены следующим образом:

Производство тепловой и электрической энергии	1–52
Распределение электроэнергии	1–31
Тепловые сети	1–28
Прочие	1–54

Методы амортизации, предполагаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств, если применимо, анализируются по состоянию на каждую отчетную дату. В случае необходимости производятся соответствующие изменения в оценках, чтобы учесть их эффект в будущих отчетных периодах.

Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемых сроков их полезного использования.

При расчете амортизационных начислений за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были использованы следующие сроки полезного использования активов (в годах):

Программное обеспечение	1–11
Лицензии	1–16

Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного года. В случае необходимости производятся соответствующие изменения в оценках, чтобы учесть их эффект в будущих отчетных периодах.

Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением деловой репутации

На каждую отчетную дату Группа производит оценку балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет наличия признаков их обесценения. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. Если существует возможность установления обоснованных и последовательных принципов распределения активов, активы распределяются по отдельным генерирующим денежным потокам единиц, а если это невозможно, то по самым мелким группам единиц, генерирующих денежные потоки, в отношении которых можно установить обоснованные и последовательные принципы распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, еще не пригодные к использованию, оцениваются на предмет обесценения ежегодно, а также при наличии признаков обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию и полезная стоимость. При оценке полезной стоимости прогнозируемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, специфичных для актива, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются сразу же в составе прибылей и убытков, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражен по стоимости, определенной в результате переоценки. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение стоимости в результате переоценки (более полно порядок учета представлен ранее).

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения отражается в составе прибылей и убытков, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки. В этом случае сторнирование убытка от обесценения учитывается как увеличение стоимости в результате переоценки (более полно порядок учета представлен ранее).

Финансовые активы

Финансовые активы признаются в учете и списываются в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа инвестиции осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки финансового актива в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая расходы, непосредственно относящиеся к сделке.

Финансовые активы Группы классифицируются по следующим категориям:

- финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи; и
- займы выданные и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентного дохода в течение соответствующего периода времени. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока существования финансового актива или, если применимо, на более короткий срок.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Обращающиеся и необращающиеся на организованном рынке акции, принадлежащие Группе, классифицируются в качестве имеющихся в наличии для продажи и отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, со стандартными условиями, котирующихся на активных и ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками; и
- справедливая стоимость прочих финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется в соответствии с общепринятой моделью на основе дисконтированных потоков денежных средств с применением цен, используемых в существующих сделках на текущем рынке.

Прибыли или убытки, связанные с изменением справедливой стоимости данных инвестиций, отражаются в составе прочих совокупных доходов и расходов, а накопленный результат представлен как *Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи*, в составе капитала, за исключением убытков от обесценения, которые признаются непосредственно в составе прибылей и убытков.

В случае если финансовые активы реализованы, или по ним возникло обесценение, накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в составе *Резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи*, переносятся в состав прибылей и убытков.

Дивиденды, начисляемые по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прибылей и убытков при возникновении у Группы права на их получение.

Займы выданные и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, займы выданные и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как займы выданные и дебиторская задолженность. Займы выданные и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы проверяются на предмет выявления признаков обесценения. В отношении финансовых активов признается обесценение при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и необращающимся на организованном рынке инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости приобретения является объективным свидетельством их обесценения.

Объективными признаками обесценения займов выданных и дебиторской задолженности могут быть:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика.

Для займов выданных и дебиторской задолженности, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначально выбранной эффективной процентной ставки.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается за счет создаваемого резерва. В случае признания задолженности безнадежной она списывается за счет соответствующего резерва. При последующем возмещении ранее списанных сумм также производится корректировка суммы резерва. Изменение величины резерва отражается в прибылях и убытках.

В случае, когда возникли объективные факты, свидетельствующие об обесценении инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, накопленная прибыль или убыток, отраженные в составе прочих совокупных доходов и расходов, должны быть перенесены в прибыли и убытки.

За исключением финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки прибылей и убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В отношении инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, обесценение, ранее признанное в составе прибылей и убытков, впоследствии не восстанавливается. Любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается в составе прочих совокупных доходов.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой цены возможной реализации. Фактическая стоимость включает соответствующую часть постоянных и переменных накладных расходов и определяется одним из методов представленным ниже, а именно:

- *топливо* оценивается по методу средневзвешенной стоимости;
- *прочие запасы* – по себестоимости каждой единицы.

Чистая цена возможной реализации представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на завершение работ и расходов на реализацию.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также кредиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на их привлечение. Впоследствии финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости с признанием процентных расходов по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода времени. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства или, если применимо, в течение более короткого срока.

Резервы и условные обязательства

Резервы

Резервы признаются в том случае, когда у Группы есть обязательства (юридические или вытекающие из практики делового оборота), возникшие в результате прошлых событий; существует вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства; и размер таких обязательств может быть достоверно определен.

Размер резерва определяется на основании наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения имеющегося обязательства на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих обязательству. При оценке резерва с использованием предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, то предполагаемая сумма к получению признается в качестве актива, в случае если имеется достаточная степень уверенности, что возмещение будет получено и сумма актива может быть надежно определена.

Условные обязательства

Условные обязательства, связанные с наступлением определенных событий, подлежат раскрытию за исключением случаев, когда вероятность оттока средств в результате наступления таких событий оценивается как отдаленная. Условные активы не подлежат признанию, но подлежат раскрытию в консолидированной финансовой отчетности в случае, если вероятность получения экономических выгод в результате наступления определенных событий оценивается как возможная.

Государственные гранты и субсидии

Государственные гранты и субсидии не признаются в составе доходов до того момента пока нет достаточной уверенности, что Группа выполнила все условия и обязательства, связанные с этим грантом.

Государственные гранты и субсидии признаются доходом в тех же отчетных периодах, когда были понесены расходы, для компенсации которых они были предназначены. Государственные гранты и субсидии, полученные в качестве компенсации затрат или убытков, которые уже были понесены, и не ожидается дополнительных расходов или обязательств в будущем, признаются в составе прибылей и убытков в том отчетном периоде, когда у Группы возникли права требования на компенсацию.

Признание выручки

Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или ожидаемого к получению за вычетом налога на добавленную стоимость. Выручка признается в той степени, в которой существует вероятность получения Группой экономической выгоды, и ее величина может быть достоверно определена. Авансы, полученные от покупателей, не отражаются в составе выручки текущего года и признаются в составе обязательств.

Выручка от реализации тепловой и электрической энергии

Выручка от реализации тепловой, электрической энергии и мощности признается в момент поставки энергии и мощности покупателю.

Прочая выручка от реализации

Прочая выручка от реализации товаров и услуг признается при соблюдении всех следующих условий:

- все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности на товары, переходят от Группы к покупателю;
- Группа не сохраняет за собой управленческие функции, вытекающие из права собственности, а также реальный контроль над проданными товарами; и
- издержки, которые были понесены или будут понесены в связи со сделкой, могут быть достоверно определены.

Дивидендные и процентные доходы

Дивидендные доходы по инвестициям признаются в момент возникновения права Группы на получение платежа.

Процентный доход начисляется в течение срока действия финансового актива, исходя из основной суммы непогашенной задолженности и применимой эффективной процентной ставки, которая представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива до чистой балансовой стоимости данного актива.

Аренда

Аренда, по условиям которой к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Группа в качестве арендодателя

Выручка от предоставления активов Группы в операционную аренду признается равномерно в течение срока действия арендного договора. Первоначально понесенные расходы, если таковые имеются, в связи с заключением договора аренды добавляются к текущей стоимости переданного в аренду актива, и в дальнейшем равномерно списываются на протяжении срока действия соглашения.

Группа в качестве арендополучателя

Активы, полученные на условиях финансовой аренды, первоначально учитываются на балансе Группы по наименьшей из величин: справедливой стоимости арендуемого имущества на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются как обязательства по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшуюся величину обязательств. Финансовые расходы отражаются в составе прибылей и убытков, если только они не относятся непосредственно к объектам капитального строительства. В этом случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении расходов на привлечение заемных средств (см. ниже). Условные арендные выплаты относятся на расходы в том периоде, когда они были понесены.

Платежи по операционной аренде отражаются в качестве расходов равномерно в течение срока аренды, при условии, что другие методы не являются более подходящими с точки зрения графика получения выгод пользователем от арендованного актива.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Если договора операционной аренды предусматривают скидки, бонусы или иные инструменты поощрения, то они учитываются в составе обязательств. Общая сумма таких поощрений отражается в качестве уменьшения расходов по аренде равномерно, при условии, если другие методы не являются более подходящими с точки зрения графика получения выгод пользователем от арендованного актива.

Расходы на привлечение заемных средств

Расходы на привлечение заемных средств, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием объектов капитального строительства, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Процентные доходы, полученные в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение объектов капитального строительства, вычитаются из расходов на привлечение заемных средств, которые могут быть капитализованы.

Все прочие расходы на привлечение заемных средств учитываются в составе прибылей и убытков по мере их начисления.

Вознаграждения работникам

Зарботная плата работников, относящаяся к текущей деятельности, а также начисленный резерв по неиспользованным отпускам, премии и начисление соответствующих социальных налогов, признаются в качестве расходов текущего периода.

План с установленными отчислениями

Предприятия Группы обязаны производить взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации – пенсионный план с установленными отчислениями, выплаты по которому финансируются за счет текущих взносов. Взносы Группы в Пенсионный фонд по планам с установленными отчислениями относятся на расходы по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на такие взносы. Взносы в Пенсионный фонд варьируются от 0% до 20%, в зависимости от общей годовой заработной платы каждого сотрудника.

План с установленными выплатами

У Группы существует частично фондируемый план с установленными выплатами.

По плану с установленными выплатами величина расходов определяется с использованием метода прогнозных условных единиц на основании актуарных оценок, осуществляемых на каждую отчетную дату. Актуарные прибыли и убытки, превышающие 10% от дисконтированной стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана на конец предыдущего отчетного периода, амортизируются в течение среднего ожидаемого срока до выхода работников на пенсию. Расходы, связанные с услугами работников, относящихся к прошлым периодам, признаются в составе прибылей и убытков, если право на получение выплат уже получено, или амортизируются с использованием линейного метода в течение среднего периода до получения прав на выплаты.

Обязательства в рамках плана с установленными выплатами отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении и представляют собой дисконтированную стоимость, скорректированную на:

- величину непризнанных актуарных прибылей и убытков;
- величину непризнанной стоимости услуг работников, относящихся к прошлым периодам; и
- величину справедливой стоимости активов плана.

Активы, полученные в результате таких расчетов, ограничены величиной непризнанных актуарных убытков, величиной непризнанной стоимости услуг работников, относящихся к прошлым периодам, а также дисконтированной стоимостью экономических выгод, которые можно будет получить в виде выплат, осуществляемых в соответствии с планом, или в виде уменьшения размера будущих отчислений.

Налог на прибыль

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог

Текущий налог на прибыль определяется в отношении налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в других отчетных периодах, а также исключает необлагаемые доходы и невычитаемые расходы. Обязательства Группы по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается в отношении временных разниц, возникающих между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с признанием деловой репутации или возникают вследствие отражения (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, зависимые и совместные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать возмещение временных разниц, и представляется вероятным, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, связанные с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой данные временные разницы могут быть использованы, и что они будут возмещены в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований проверяется на каждую отчетную дату и корректируется с учетом степени вероятности того, что предполагаемая выгода от реализации налогового требования будет достаточна для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на отчетную дату и которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового требования или погашения обязательства. Отложенные налоговые обязательства и требования представляют собой налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с намерением Группы возместить или погасить текущую стоимость активов и обязательств на отчетную дату.

4. ОСНОВНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и суммы доходов и расходов за отчетный период. Выработка таких оценок включает субъективные факторы и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и иной доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от выработанных оценок.

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства представлены следующим образом:

- сроки полезного использования основных средств;
- обесценение основных средств;
- резерв по сомнительным долгам;
- обязательства в рамках пенсионного плана с установленными выплатами; а также
- налог на прибыль.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезного использования основных средств является предметом профессионального суждения, которое базируется на основе опыта использования аналогичных активов. Будущие экономические выгоды от данных активов, возникают в основном от их текущего использования в производстве. Тем не менее прочие факторы, такие как физический и моральный (технологический) износ (включая операционные факторы и реализацию программ по ремонту), часто приводят к изменению размера будущих экономических выгод, которые ожидается получить от использования данных активов.

Руководство периодически оценивает правильность остаточного срока полезного использования основных средств. Эффект от пересмотра остаточного срока полезного использования основных средств отражается в периоде, когда такой пересмотр имел место или в будущих отчетных периодах, если применимо. Соответственно, это может оказать влияние на величину будущих амортизационных отчислений и балансовую стоимость основных средств.

Обесценение основных средств

Балансовая стоимость основных средств Группы анализируется на предмет выявления признаков обесценения. При определении признаков обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании оценка будущих денежных потоков производится на основании данных, которые содержатся в текущих бюджетах отдельных бизнес единиц, генерирующих денежные потоки.

Последующие изменения в порядке отнесения активов к генерирующим денежные потоки единицам или пересмотр сроков поступления денежных средств могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Дополнительная информация, включая анализ чувствительности стоимости активов в пользовании в зависимости от наиболее существенных оценок и предпосылок, использованных в этих расчетах, приведена в Примечании 5.

Резерв по сомнительным долгам

Группа производит начисление резерва по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков в случае неспособности клиента осуществить необходимые платежи. По состоянию на 31 декабря 2010 года величина резерва по сомнительным долгам составила 1 547 087 тыс. рублей (2009: 763 685 тыс. рублей). При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность клиентов и изменения условий осуществления платежей.

Корректировки суммы резерва по сомнительным долгам, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, могут производиться в результате изменения экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных клиентов.

Обязательства в рамках пенсионного плана с установленными выплатами

Ожидаемая величина расходов в рамках пенсионного плана с установленными выплатами, а также соответствующий показатель стоимости услуг текущего периода отражаются в составе прибылей и убытков.

Основные допущения в отношении ожидаемых расходов обычно определяются на основе консультаций с актуариями. Несмотря на то, что руководство полагает, что использованные в расчетах оценки являются разумными, их изменение может повлиять на результаты деятельности Группы.

Основные допущения, использованные при актуарных расчетах, представлены следующим образом:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ставка дисконта	7.8%	9.0%
Ожидаемое увеличение заработной платы	6.5%	8.0%
Инфляция	6.0%	6.5%
Таблица смертности	Россия 2009	Россия 1998

Налог на прибыль

Группа является плательщиком налога на прибыль на территории Российской Федерации. Оценка суммы налога на прибыль требует существенных допущений. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым размер налоговых обязательств не может быть определен с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат начисления налога будет отличаться от первоначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она будет выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается по мере уменьшения вероятности того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного возмещения отложенного налогового требования. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективных суждений в отношении ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, бизнес-план, сроки возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок, или эти оценки подвергнутся корректировке в будущих периодах, это может оказать влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
в тысячах рублей, если не указано иное**

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Первоначальная стоимость или оценка</i>						
Баланс на 31 декабря 2008 года	22 063 196	771 970	10 068 568	6 834 597	7 470 762	47 209 093
Строительство и приобретение	220 887	681	85 951	36 254	3 670 160	4 013 933
Ввод в эксплуатацию	1 432 605	144 281	286 025	389 354	(2 252 265)	–
Выбытия	(47 968)	(45)	(8 017)	(40 108)	(15 537)	(111 675)
Дооценка/(списание) в результате переоценки	3 287 029	1 166 645	(818 801)	1 398 157	(71 102)	4 961 928
Реклассификация накопленной амортизации и убытка от обесценения в результате проведенной переоценки	(17 496 236)	(450 179)	(8 955 396)	(4 710 534)	(2 044 212)	(33 656 557)
Баланс на 31 декабря 2009 года	9 459 513	1 633 353	658 330	3 907 720	6 757 806	22 416 722
Строительство и приобретение	248 882	56	7 870	59 932	6 141 398	6 458 138
Ввод в эксплуатацию	3 105 182	26 843	702 241	750 869	(4 585 135)	–
Выбытия	(38 946)	(1 022)	(897)	(16 985)	(33 646)	(91 496)
Переведено в состав активов, предназначенных для продажи	(219 835)	(76 423)	(70 417)	(136 847)	(1 551)	(505 073)
Реклассификация при восстановлении ранее признанного убытка от обесценения основных средств	2 425 207	56 535	618 167	192 287	940 855	4 233 051
Баланс на 31 декабря 2010 года	14 980 003	1 639 342	1 915 294	4 756 976	9 219 727	32 511 342
<i>Накопленная амортизация и обесценение</i>						
Баланс на 31 декабря 2008 года	(12 220 290)	(384 974)	(7 132 022)	(3 918 139)	(1 675 389)	(25 330 814)
Амортизационные отчисления за год	(807 581)	(47 416)	(461 290)	(259 014)	–	(1 575 301)
Исключено при выбытии	27 623	46	7 755	32 665	2 749	70 838
Убыток от обесценения	(4 069 182)	19 118	(1 357 113)	(476 451)	(971 798)	(6 855 426)
Реклассификация убытка от обесценения в результате ввода объектов основных средств в эксплуатацию	(434 364)	(37 609)	(12 726)	(101 110)	585 809	–
Реклассификация накопленной амортизации и убытка от обесценения в результате проведенной переоценки	17 496 236	450 179	8 955 396	4 710 534	2 044 212	33 656 557
Баланс на 31 декабря 2009 года	(7 558)	(656)	–	(11 515)	(14 417)	(34 146)
Амортизационные отчисления за год	(1 925 246)	(242 433)	(156 807)	(929 237)	–	(3 253 723)
Исключено при выбытии	1 917	22	161	4 196	650	6 946
Переведено в состав активов, предназначенных для продажи	(144 721)	14 766	(119 284)	9 591	(1 055)	(240 703)
Восстановление ранее признанного обесценения основных средств, нетто	1 668 877	47 232	179 904	(105 637)	407 740	2 198 116
Реклассификация при восстановлении ранее признанного убытка от обесценения основных средств	(2 425 207)	(56 535)	(618 167)	(192 287)	(940 855)	(4 233 051)
Баланс на 31 декабря 2010 года	(2 831 938)	(237 604)	(714 193)	(1 224 889)	(547 937)	(5 556 561)
<i>Балансовая стоимость</i>						
Баланс на 31 декабря 2009 года	9 451 955	1 632 697	658 330	3 896 205	6 743 389	22 382 576
Баланс на 31 декабря 2010 года	12 148 065	1 401 738	1 201 101	3 532 087	8 671 790	26 954 781

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

Если бы основные средства Группы были представлены в отчетности по стоимости приобретения (исторической стоимости), их балансовая стоимость составила бы следующие величины:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Производство тепловой и электроэнергии	9 174 774	3 958 059
Распределение электроэнергии	415 146	303 495
Тепловые сети	945 092	234 094
Прочие	1 846 746	1 293 629
Незавершенное строительство	8 590 400	6 659 898
Итого	<u>20 972 158</u>	<u>12 449 175</u>

Основные средства, переданные в залог

Группа арендует основные средства по ряду договоров финансовой аренды. В конце срока аренды к Группе автоматически переходит право собственности на активы, или Группа имеет преимущественное право выкупа арендованных активов по льготной цене. Обязательства по финансовой аренде обеспечены правом собственности арендодателя на переданные активы.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Текущая стоимость арендованного имущества (см. Примечание 13)	199 061	1 601 563

Отдельные объекты основных средств были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов и займов, а также отдельных неиспользованных кредитных ресурсов, имеющихся у Группы:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Балансовая стоимость заложенного имущества (см. Примечание 12)	838 508	1 217 009

Незавершенное строительство

Незавершенное строительство включает объекты основных средств, строительство и монтаж которых по состоянию на отчетные даты не был завершен, а также авансы, выплаченные компаниям, осуществляющим строительные работы, монтаж и поставку оборудования. Авансы составили следующие суммы:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Авансы, выплаченные компаниям, осуществляющим строительные работы, монтаж и поставку оборудования	3 340 902	2 657 006

Тест на обесценение

В связи с восстановлением российской и мировой экономик после финансово-экономического кризиса Группа провела оценку стоимости ранее обесцененных основных средств по состоянию на 31 декабря 2010 года.

При расчете стоимости активов в пользовании были использованы следующие основные оценки и предпосылки:

Прогнозирование денежных потоков базировалось на бюджетных показателях Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года, с учетом результатов деятельности Группы за предыдущие отчетные периоды. Будущие денежные потоки были оценены до 2019 года (включительно), что в целом соответствует средним срокам полезного использования основных средств Группы.

Рост тарифов на электроэнергию базировался на утвержденных (где применимо) ФСТ тарифах, действующих с 1 января 2011 года. В дальнейшем руководство ожидает, что индексация регулируемых тарифов на электроэнергию будет соответствовать росту цен на природный газ, который является основным технологическим топливом для производственных мощностей Группы. Аналогично, руководство ожидает, что динамика цен в свободных секторах рынка электроэнергии будет в целом соответствовать динамике цен на природный газ и уголь, с учетом корректировки на ввод новых генерирующих мощностей.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

Прогнозные показатели увеличения цен электроэнергии в свободных секторах рынка, а также цен на природный газ и уголь представлены следующим образом:

	Увеличение в сравнении с предыдущим годом, в %		
	Цена электро- энергии	Газ	Уголь
2011	13.9	15.0	8.0
2012	16.9	15.0	6.9
2013	12.4	15.0	6.4
2014	13.5	13.4	5.9
2015	12.0	11.9	5.5
В последующие годы (2016 – 2019)	5.6 – 5.3	4.8	4.5
В среднем за период до 2019 года	10.0	9.8	5.6

Рост тарифов на электрическую мощность базировался на утвержденных (где применимо) ФСТ тарифах, действующих с 1 января 2011 года. В дальнейшем руководство ожидает, что ежегодные темпы роста тарифа на мощность будут в целом находиться в диапазоне изменению индекса потребительских цен («ИПЦ»).

Рост тарифов на тепловую энергию базировался на утвержденных (где применимо) уполномоченными региональными органами власти тарифах, действующих с 1 января 2011 года. В дальнейшем руководство ожидает, что индексация тарифов на тепловую энергию будет соответствовать росту цен на природный газ в части топливной составляющей и росту ИПЦ в части фиксированной составляющей тарифа.

Прогнозные показатели ожидаемого уровня ИПЦ (увеличение по сравнению с предыдущим годом, в %) представлены следующим образом:

2011	9.0
2012	7.2
2013	8.1
2014	7.8
2015	7.1
В последующие годы (2016 – 2019)	5.0 – 6.5
В среднем за период до 2019 года	6.9

Прогноз динамики полезного отпуска электрической энергии в будущем были оценены руководством Группы на основании среднего отпуска в размере 2.3% в год, на протяжении прогнозного периода.

Прогноз динамики полезного отпуска тепловой энергии в будущем были оценены руководством Группы на ожидаемом снижении на 9.6% объемов отпуска в 2011 финансовом году и сохранении после этого постоянного объема производства.

Оценки и предпосылки, использованные руководством Группы, в целом соответствуют или близки к прогнозам признанных отраслевых источников информации. Кроме этого данные прогнозы соответствуют долгосрочному прогнозу руководства относительно развития энергетического рынка Российской Федерации в целом, а также регионов, где сосредоточены основные производственные активы Группы.

Ожидается, что *прогнозный рост прочих операционных расходов* в целом не превысит ИПЦ соответствующих лет.

Использованная в расчетах *скорректированная на эффект налогообложения ставка дисконтирования* в размере 13.87% была рассчитана исходя из средневзвешенной стоимости капитала («WACC») и отражает оценку руководством рисков, присущих электроэнергетической отрасли Российской Федерации.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

В результате ежегодного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также предварительных оценок руководства в отношении активов Первомайской ТЭЦ и активов, планируемых к передаче в ООО «Курск Энергия» (см. Примечание 21), Группой было восстановлен убыток от обесценения на сумму 2 737 628 тыс. рублей и дополнительно признан убыток от обесценения в размере 539 512 тыс. рублей (2009: убыток от обесценения в сумме 6 855 426 тыс. рублей).

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Восстановление /(признание) убытка от обесценения, отраженное в составе прибыли и убытков	2 737 628	(6 855 426)
Обесценение, отраженное в составе прочих совокупных доходов и расходов	(539 512)	–
Итого восстановление ранее признанного обесценения/(убыток от обесценения)	2 198 116	(6 855 426)

Анализ чувствительности

Для отдельных генерирующих денежные потоки единиц изменение ключевых показателей, использованных в оценке, таких как ставка дисконтирования или WACC, изменение ИПЦ, а также годовые приросты цен на природный газ могут привести к тому, что текущая балансовая стоимость основных средств может превысить их стоимость в использовании.

Влияние изменений основных предпосылок и допущений, использованных в расчетах, на величину текущей балансовой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2010 года представлено следующим образом:

	WACC		ИПЦ		Цена на газ	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
(Уменьшение)/увеличение текущей балансовой стоимости	(889 792)	735 756	854 882	(560 722)	(467 737)	912 932

6. ЗАПАСЫ

	31/12/2010	31/12/2009
Топливо	1 215 891	1 259 266
Сырье и материалы	329 399	318 942
Прочие запасы	153 985	166 218
Итого запасы, по стоимости приобретения	1 699 275	1 744 426
За вычетом: резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам	(7 495)	(6 107)
Итого	1 691 780	1 738 319

Следующие виды запасов были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов, а также отдельных неиспользованных кредитных ресурсов, имеющих у Группы:

	31/12/2010	31/12/2009
Топливо (см. Примечание 12)	560 739	1 257 352

Запасы, стоимость которых будет возмещена не ранее чем через год после отчетной даты, представлены следующим образом:

	31/12/2010	31/12/2009
	116 187	119 121

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Торговая дебиторская задолженность	5 946 481	4 696 865
Прочая дебиторская задолженность	95 320	74 547
За вычетом: резерв по сомнительным долгам	<u>(1 547 087)</u>	<u>(763 685)</u>
Итого финансовые активы	4 494 714	4 007 727
Авансы выданные и расходы будущих периодов	156 523	1 394 724
Налог на добавленную стоимость к возмещению	64 465	451 022
Предоплата по прочим налогам	<u>15 622</u>	<u>2 079</u>
Итого нефинансовые активы	236 610	1 847 825
Итого представлено в составе внеоборотных активов	119 955	38 108
Итого представлено в составе оборотных активов	4 611 369	5 817 444

Средний срок оплаты счетов покупателей Группы составляет 54 дня (2009: 44 дней). В течение данного срока проценты по дебиторской задолженности не начисляются. Впоследствии, по договорам на поставку электроэнергии и мощности начисляется процент в размере 1/225 ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации («ЦБ РФ») за каждый день просрочки платежа. По состоянию на 31 декабря 2010 года ставка рефинансирования ЦБ РФ составляла 7.75% годовых (2009: 8.75%).

Предприятия Группы не имеют формализованных процедур оценки кредитоспособности новых клиентов и не проводят такой анализ до заключения договоров с новыми покупателями в связи с тем, что основная часть потребителей сформировалась до момента образования Группы. Многие из этих потребителей занимают в свою очередь монопольное положение по дальнейшей продаже и распределению тепловой и электроэнергии. Кроме этого предприятия Группы занимают доминирующее (монопольное) положение в регионах, где они осуществляют свою деятельность. Если коммерческая организация – покупатель Группы не оплачивает счета за оказанные услуги в течение 30 дней после выставления счета, Группа может ограничить или временно приостановить оказание услуг. Подобные санкции не распространяются на физических лиц и некоторые государственные учреждения.

По состоянию на 31 декабря 2010 года задолженность пяти крупнейших контрагентов Группы в общем остатке дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и авансов выданных составляет 38.2% (2009: 30.5%).

<u>Название компании</u>	<u>Вид задолженности</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ЗАО «ЦФР»	Дебиторская задолженность	799 997	699 454
МУП «Гортеплосеть», г. Курск	Дебиторская задолженность	572 511	324 446
МУП «Смоленсктеплосеть»	Дебиторская задолженность	351 604	не применимо
МУП «Гамбовинвестсервис»	Дебиторская задолженность	338 880	не применимо
МУП «РМПТС», г. Рязань	Дебиторская задолженность	336 329	266 033
ООО «Липецкрегионгаз»	Авансы выданные	не применимо	391 701
ООО «Туларегионгаз»	Авансы выданные	<u>не применимо</u>	<u>336 095</u>
Итого		2 399 321	2 017 729

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения представлен следующим образом:

	31/12/2010		31/12/2009	
	Сумма	Резерв под обесценение	Сумма	Резерв под обесценение
Непросроченная	4 186 052	(132 683)	3 608 126	(2 001)
Просроченная 30 – 90 дней	160 979	(87 379)	192 298	(86 750)
Просроченная 91 – 180 дней	161 623	(97 650)	85 173	(42 153)
Просроченная 181 – 360 дней	666 233	(485 917)	442 194	(265 978)
Более 361 дня	866 914	(743 458)	443 621	(366 803)
Итого	6 041 801	(1 547 087)	4 771 412	(763 685)

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценочной доли задолженности, нереальной к взысканию, определенной исходя из накопленного опыта. Резерв под обесценение дебиторской задолженности регулярно пересматривается, на основании фактов и обстоятельств, имеющих на каждую отчетную дату.

Движение резерва по сомнительным долгам представлено следующим образом:

	31/12/2010	31/12/2009
Баланс на начало года	763 685	635 980
Создание дополнительного резерва	933 428	331 887
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	32 370	–
Изменение величины ранее созданного резерва	(109 091)	(160 128)
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	(1 280)	(6 098)
Итого отражено в составе прибылей и убытков	855 427	165 661
Суммы, списанные как нереальные к возмещению	(72 025)	(37 956)
Баланс на конец года	1 547 087	763 685

Руководство Группы считает, что сумма резерва по сомнительным долгам, представленная в консолидированной финансовой отчетности, достаточна для покрытия кредитного риска.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

8. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГИ

Основные отложенные налоговые требования и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов и их изменение за годы, закончившиеся на эти даты, представлены следующим образом:

	31/12/2010	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе прочих совокупных доходов и расходов	Переведено в состав активов, предназначенных для продажи	31/12/2009	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе прочих совокупных доходов и расходов	31/12/2008
Отложенные налоговые требования								
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	214 436	(22 305)	–	–	236 741	28 927	–	207 814
Основные средства	162 272	103 379	–	(63 528)	122 421	(3 050)	125 471	–
Резерв по сомнительным долгам	111 184	56 487	–	–	54 697	(38 866)	–	93 563
Финансовая аренда	14 700	(29 052)	–	–	43 752	(34 356)	–	78 108
Пенсии	29 047	3 635	–	–	25 412	(135 678)	–	161 090
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	(4 424)	–	4 424	9 254	(4 830)	–
Прочие	519	(703)	–	–	1 222	(381)	–	1 603
Итого отложенные налоговые требования	532 158	111 441	(4 424)	(63 528)	488 669	(174 150)	120 641	542 178
Отложенные налоговые обязательства								
Основные средства	511 526	368 373	(107 902)	–	251 055	(1 210 493)	921 478	540 070
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	135	–	135	–	–	–	–	–
Прочие	3 692	(2 178)	–	–	5 870	(20 758)	–	26 628
Итого отложенные налоговые обязательства	515 353	366 195	(107 767)	–	256 925	(1 231 251)	921 478	566 698

Непризнанные Группой отложенные налоговые требования представлены следующим образом:

	31/12/2010	31/12/2009
Временные разницы, связанные с обесценением основных средств	6 296	6 511
Неиспользованные налоговые убытки, переносимые на будущие отчетные периоды, по которым не были признаны отложенные налоговые требования	8 659	–
Временные разницы, связанные с убытками дочерних и зависимых предприятий	246 928	130 131
Итого	261 883	136 642

Отложенные налоговые требования по неиспользованным налоговым убыткам, переносимые на будущие периоды, не были признаны в связи с неопределенностью наличия в будущем прибыли, в счет которой могут быть зачтены данные неиспользованные налоговые убытки. Сроки зачета неиспользованных налоговых убытков истекают до 2020 года.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

9. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

Название банка	Валюта	Дата погашения	31/12/2010	31/12/2009
ОАО АКБ «МФК»	долл. США	10/02/2010	–	712 345

ОАО АКБ «Международный Финансовый Клуб» – годовая процентная ставка по депозиту, деноминированному в долл. США, составляла 5.0%. Депозит был закрыт 10 февраля 2010 года.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31/12/2010	31/12/2009
Банковские депозиты	–	2 846 912
Текущие счета в банках, включая:		
– рублевые счета	3 712 489	205 618
– счета в долл. США	39	–
Прочие денежные эквиваленты	675	580
Итого	3 713 203	3 053 110

Ниже представлен анализ финансовой устойчивости и остатки на расчетных счетах и банковских депозитах по состоянию на соответствующие отчетные даты:

Наименование банка	Агентство	Рейтинг	31/12/2010	31/12/2009
ОАО «Газпромбанк»	S&P	BB	3 551 793	2 877 512
ОАО «Россельхозбанк»	Fitch Ratings	BBB	58 862	–
ОАО «Банк Москвы»	Fitch Ratings	BBB-	40 730	18 602
ОАО «Сбербанк РФ»	Fitch Ratings	BBB	39 281	15 989
ОАО «Альфа-банк»	S&P	BB-	19 549	20 356
ОАО «ВТБ»	Fitch Ratings	BBB	2 005	103 183
ОАО «МИИБ»	–	–	696	15 672
ОАО АКБ «Росбанк»	Fitch Ratings	BBB+	3	1 330
Прочие			284	466
Итого			3 713 203	3 053 110

Банковские депозиты

Наименование банка	Валюта	Дата погашения	31/12/2010	31/12/2009
ОАО «Газпромбанк»	долл. США	19/01/2010	–	2 846 912

ОАО «Газпромбанк» – годовая процентная ставка по депозиту, деноминированному в долл. США, составляла 0.2%. Срок погашения депозита составлял менее трех месяцев с момента размещения.

11. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	Кол-во, тыс. штук	Баланс	Кол-во, тыс. штук	Баланс
Баланс на начало и конец периода	1 912 505 578	19 125 056	75 272 939	752 729

Обыкновенные акции Компании номинальной стоимостью 0.01 рубль дают право их держателям на один голос на акцию и получение дивидендов, которые должны быть утверждены на Собрании акционеров Компании.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

Привилегированные акции Компании номинальной стоимостью 0.01 рубль дают право их держателям на получение дивидендов, величина которых в расчете на 1 (одну) привилегированную акцию определена как 40% от чистой прибыли Компании, представленной в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и составления отчетности («РСБУ»), деленное на общее количество обыкновенных и привилегированных акций Компании. Дивиденды, объявленные по привилегированным акциям, также не должны быть ниже дивидендов по обыкновенным акциям Компании. Привилегированные акции не дают их держателям права голоса на Собрании акционеров при условии, что Компанией были объявлены дивиденды. В случае если дивиденды не были объявлены, привилегированные акции наделяют их владельцев правом голоса, аналогичным правам владельцев обыкновенных акций Компании.

В случае ликвидации Компании держателям привилегированных акций сначала выплачиваются объявленные, но не выплаченные дивиденды, а затем погашается их номинальная стоимость. После этого держатели привилегированных и обыкновенных акций имеют равное право на распределяемые между акционерами оставшиеся активы.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход образовался в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, в результате дополнительного выпуска обыкновенных акций Компании и превышения денежных средств, полученных при их размещении, над номинальной стоимостью размещенных акций.

Собственные акции, ранее выкупленные у акционеров

	31/12/2010		31/12/2009	
	Кол-во, тыс. штук	Баланс	Кол-во, тыс. штук	Баланс
Баланс на начало года	–	–	106 836	1 069
Январь 2009 года:				
Перевыпуск обыкновенных акций, ранее выкупленных у акционеров	–	–	(202)	(3)
Перевыпуск привилегированных акций, ранее выкупленных у акционеров	–	–	(106 634)	(1 066)
Баланс на конец года	–	–	–	–

В январе 2009 года были перевыпущены акции Компании, ранее выкупленные у акционеров:

- 202 тысячи обыкновенных акций по цене 0.0055 рубля за акцию. Общая величина денежных средств, полученных Компанией от размещения, составила 1 тыс. рублей; и
- 106 634 тысячи привилегированных акции по цене 0.0023 за акцию. Общая величина денежных средств, полученных Компанией от размещения, составила 246 тыс. рублей.

Резерв, связанный с формированием Группы

Резерв, связанный с формированием Группы, был образован в 2005 году в ходе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» и формирования Группы.

Дивиденды и нераспределенная прибыль

Распределение прибыли производится на основании данных финансовой отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 2009 годов величина нераспределенной прибыли Компании в отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ, которая может быть распределена между акционерами в форме дивидендов, составила 4 470 196 тыс. рублей и 3 008 288 тыс. рублей, соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 и 2009 годов, Компания объявила и полностью выплатила следующие дивиденды по своим привилегированным акциям:

	Год, закончившийся 31/12/2010		Год, закончившийся 31/12/2009	
	Дивиденды на акцию, руб.	Итого	Дивиденды на акцию, руб.	Итого
Объявленные дивиденды	0.00042913	32 302	0.00002342	1 763

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

По итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Совет Директоров рекомендовал дивиденды в сумме 0.000322136 на одну привилегированную акцию. 23 мая 2011 года на очередном Собрании акционеров данные дивиденды были утверждены. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, обязательства по выплате дивидендов отражены не были. Выплата дивидендов в сумме 24 248 тыс. рублей не будет иметь налогового эффекта для Группы и будет произведена в 2011 году.

Прибыль/(убыток) на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, была рассчитана на основании средневзвешенного количества обыкновенных акции Компании в обращении в течение соответствующих отчетных периодов и суммы прибыли или убытка за соответствующий отчетный период, принадлежащие акционерам Компании. Расчет прибыли/(убытка) на акцию представлен следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Прибыль/(убыток) за год, принадлежащие акционерам Компании	2 434 431	(2 854 523)
За вычетом: прибыль, принадлежащая владельцам привилегированных акций	(24 248)	(32 302)
Прибыль/(убыток) за год, использованные в расчете убытка на акцию	2 410 183	(2 886 825)
Средневзвешенное кол-во обыкновенных акции Компании в обращении, тысяч	1 912 505 578	1 912 505 561
Прибыль/(убыток) на акцию, рублей	0.0013	(0.002)

12. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31/12/2010		31/12/2009	
	Процентная ставка, %	Сумма	Процентная ставка, %	Сумма
Необеспеченные банковские кредиты:				
ОАО «Сбербанк Российской Федерации»	6.10 – 7.70	1 172 749	8.40 – 14.25	779 643
ОАО «Газпромбанк»	8.50 – 12.50	1 039 666	–	–
ЗАО «Королевский банк Шотландии»	3.50	457 153	–	–
Обеспеченные банковские кредиты:				
ОАО «Сбербанк Российской Федерации»	–	–	11.25 – 13.75	381 700
ОАО «Газпромбанк»	–	–	10.70 – 17.00	759 200
Корпоративные облигации	7.60 – 8.00	11 918	7.60	30 018
Проценты к уплате	N/A	4 090	не применимо	7 271
		2 685 576		1 957 832
Долгосрочная часть кредитов и займов		627 313		–
Краткосрочная часть, подлежащая погашению в течение года и отраженная в составе краткосрочных обязательств		2 058 263		1 957 832

Неиспользованные кредитные ресурсы

По состоянию на отчетные даты у Группы имелись следующие неиспользованные кредитные ресурсы с обязательством предоставить денежные средства:

	31/12/2010	31/12/2009
Кредитные линии с обеспечением	4 481 700	6 981 700
Кредитные линии без обеспечения	9 957 154	8 600 000
Овердрафты	500 000	100 000
За вычетом: полученные кредиты	(2 669 568)	(1 920 543)
Итого доступные кредитные ресурсы	12 269 286	13 761 157

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

Все банковские кредиты, за исключением номинированного в долл. США кредита, предоставленного ЗАО «Королевский банк Шотландии», являются рублевыми и представляют собой отдельные транши в рамках, выделенных Группе кредитных линий. Процентные ставки являются фиксированными и определены в каждом соглашении (или дополнительном соглашении) по использованию кредитных ресурсов.

Некоторые кредитные соглашения содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой, в том числе:

- запрет (без получения одобрения банка) на выпуск Группой векселей или иных долговых инструментов; и
- запрет (без получения одобрения банка) на предоставление Группой гарантий.

Банки имеют право на досрочное истребование предоставленных займов в случае, если Группа нарушит установленные в соответствующих кредитных соглашениях ограничения.

Следующие объекты основных средств и запасов были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов и отдельных неиспользованных кредитных ресурсов:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Основные средства (см. Примечание 5)	838 508	1 217 009
Запасы (см. Примечание 6)	<u>560 739</u>	<u>1 257 352</u>
Итого	<u>1 399 247</u>	<u>2 474 361</u>

Кредиты Группы также обеспечены будущими поступлениями денежных средств от крупных покупателей. По состоянию на 31 декабря 2009 года величина залога составляла 763 035 тыс. рублей.

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	<u>Минимальные платежи по финансовой аренде</u>		<u>Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде</u>	
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
В течение первого года	50 696	188 130	38 399	145 260
Со второго по пятый годы	<u>38 391</u>	<u>89 083</u>	<u>35 102</u>	<u>73 501</u>
	89 087	277 213	73 501	218 761
За вычетом будущих расходов по финансированию	<u>(15 586)</u>	<u>(58 452)</u>	<u>не применимо</u>	<u>не применимо</u>
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	<u>73 501</u>	<u>218 761</u>	<u>73 501</u>	<u>218 761</u>
Итого долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде			<u>35 102</u>	<u>73 501</u>
Итого краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде			<u>38 399</u>	<u>145 260</u>

Группа арендует основные средства по ряду договоров финансовой аренды. Средний срок аренды составляет 54 месяца. За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, средневзвешенная эффективная процентная ставка составила 23% (2009: 43%). Платежи по заключенным договорам аренды являются фиксированными. Все арендные обязательства деноминированы в рублях. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом собственности арендодателя на переданные активы, текущая балансовая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2010 года составила 199 061 тыс. рублей (2009: 1 601 563 тыс. рублей).

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

14. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

У Группы имеется частично фондируемый пенсионный план с установленными выплатами. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов оценка обязательств Группы в рамках пенсионной программы была произведена независимым актуарием.

Суммы, отраженные в составе прибылей и убытков в отношении плана с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Стоимость услуг текущего периода	49 756	58 148
Процентные расходы по обязательствам	77 033	78 303
Признанные актуарные убытки	–	5 094
Амортизация услуг прошлых лет	9 255	9 255
Прибыль от секвестра	(48 107)	(91 822)
Стоимость услуг прошлых лет, признанная в текущем году	–	12 444
Итого	87 937	71 422

Прибыль от секвестра, признанная Группой в течение годов, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 годов, была получена в результате сокращения объемов операций в Белгороде и Туле и соответствующем сокращении численности сотрудников.

Суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы в отношении плана с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	31/12/2010	31/12/2009
Текущая дисконтированная стоимость обязательств плана с установленными выплатами	907 065	855 920
Непризнанные актуарные убытки	(95 114)	(43 472)
Непризнанная сумма услуг прошлых лет	(48 850)	(61 814)
Итого	763 101	750 634

Изменение текущей дисконтированной стоимости обязательств в отношении плана с установленными выплатами представлено следующим образом:

	31/12/2010	31/12/2009
Пенсионные обязательства на начало года	855 920	891 631
Стоимость услуг текущего периода	49 756	58 148
Процентные расходы по обязательствам	77 033	78 303
Актуарные убытки	54 250	48 729
Стоимость услуг прошлых лет	–	12 444
Выплаты	(75 470)	(126 237)
Прибыль от секвестра	(54 424)	(107 098)
Пенсионные обязательства на конец года	907 065	855 920

В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2011 года, Группа планирует осуществить взносы в сумме 75 887 тыс. рублей (2010: 54 963 тыс. рублей) в рамках обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами.

Корректировки на основании предыдущего опыта представлены следующим образом:

	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Текущая дисконтированная стоимость обязательств по плану с установленными выплатами	907 065	855 920	891 631	863 321	746 645
Корректировка суммы обязательств по плану	48 000	40 502	110 589	7 322	(14 095)

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Торговая кредиторская задолженность	1 264 096	862 719
Задолженность по дивидендам	2 900	8 283
Прочая кредиторская задолженность	<u>44 542</u>	<u>49 020</u>
Итого финансовые обязательства	1 311 538	920 022
Задолженность перед работниками	513 093	496 286
Авансы полученные	<u>332 716</u>	<u>131 612</u>
Итого нефинансовые обязательства	845 809	627 898
Итого	<u>2 157 347</u>	<u>1 547 920</u>

Задолженность перед работниками включает невыплаченные суммы заработной платы, неиспользованных отпусков и премий.

Средний срок погашения кредиторской задолженности поставщикам Группы составляет 19 дней (2009: 16 дней).

16. РЕЗЕРВ ПО СУДЕБНЫМ ИСКАМ

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Баланс на начало года	807 215	812 591
Создание дополнительного резерва	28 511	122 540
Списание ранее признанных сумм резерва	(153 271)	(127 744)
Погашение денежными средствами	<u>(38 070)</u>	<u>(172)</u>
Баланс на конец года	<u>644 385</u>	<u>807 215</u>

17. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Налог на добавленную стоимость	641 988	478 206
Страховые взносы	164 552	115 472
Налог на имущество	67 694	80 488
Налог на доходы физических лиц	33 289	32 393
Земельный налог	16 908	14 214
Прочие налоги	<u>2 376</u>	<u>21 819</u>
Итого	<u>926 807</u>	<u>742 592</u>

18. ОПЛАТА ТРУДА

	Год, закон- чившийся <u>31/12/2010</u>	Год, закон- чившийся <u>31/12/2009</u>
Заработная плата	3 407 781	3 482 535
Страховые взносы	807 939	750 332
Финансовая помощь сотрудникам и пенсионерам	166 389	161 176
Расходы в рамках плана с установленными выплатами	<u>10 904</u>	<u>(6 881)</u>
Итого	<u>4 393 013</u>	<u>4 387 162</u>

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации составили 616 707 тыс. рублей (2009: 575 857 тыс. рублей).

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

19. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Процентные расходы по кредитам и займам	46 935	390 034
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	42 867	132 316
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	77 033	78 303
Итого процентные расходы	166 835	600 653
За вычетом: процентные расходы, включенные в стоимость объектов капитального строительства	(7 644)	(382)
Итого финансовые расходы	159 191	600 271

20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль, отраженный в составе прибылей и убытков

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Текущий налог на прибыль	499 776	549 572
Отложенные налоговые расходы/(доходы), связанные с изменением временных разниц	254 754	(1 057 101)
Итого	754 530	(507 529)

Ниже приведена сверка теоретической и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в составе прибылей и убытков:

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Прибыль/(убыток) за год	3 184 219	(3 366 736)
Налог на прибыль по ставке 20%	(636 844)	673 347
Расходы, не принимаемые к вычету для целей налогообложения	(117 901)	(219 477)
Эффект от признания отложенных налоговых требований, не признанных ранее	215	53 659
Итого	(754 530)	507 529

Налог на прибыль, отраженный в составе прочих совокупных доходов и расходов

Отложенные налоги, отраженные в составе прочих совокупных доходов и расходов, представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Обесценение/(переоценка) основных средств	107 902	(992 386)
Переоценка инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(4 559)	(4 830)
Эффект от признания отложенных налоговых требований, не признанных ранее	–	196 379
Итого	103 343	(800 837)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
в тысячах рублей, если не указано иное**

21. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Выбытие Первомайской ТЭЦ («ПТЭЦ»)

В 2010 году Группой было принято решение о продаже ПТЭЦ. 29 июня 2010 года был подписан предварительный договор купли-продажи, после чего руководством Группы был проведен тест на обесценение данных активов, в результате которого был восстановлен ранее признанный убыток от обесценения в размере 262 761 тыс. рублей. Активы ПТЭЦ, балансовая стоимость которых составила 638 211 тыс. рублей, были переведены в состав внеоборотных активов, предназначенных для продажи.

Во второй половине 2010 года основные средства балансовой стоимостью 538 211 тыс. рублей, а также запасы, балансовая стоимость которых составила 30 777 тыс. рублей, были реализованы. Оставшуюся часть активов, а также соответствующие отложенные налоговые требования, представленных по состоянию на 31 декабря 2010 года в составе внеоборотных активов, предназначенных для продажи, предполагается реализовать в течение 2011 года.

Учреждение ООО «Курск Энергия» и продажа ему основных средств

3 ноября 2010 года Советом Директоров было принято решение о заключении ряда соглашений со вновь образованными совместными предприятиями – ООО «Курск Энергия» и Regional Energy Company B.V. Детали операций, планируемых к исполнению, представлены следующим образом:

- Продажа основных средств с остаточной стоимостью 107 572 тыс. рублей компании ООО «Курск Энергия» за денежное вознаграждение в сумме 671 679 тыс. рублей;
- Одновременный обмен денежных средств в сумме 468 703 тыс. рублей, а также доли Группы в ООО «Курск Энергия» на 50.0% минус одна акция вновь учрежденного совместного предприятия Regional Energy Company B.V., холдинговой компании.

Операции по продаже основных средств компании ООО «Курск Энергия» и последующему внесению суммы в уставный капитал Regional Energy Company B.V. по сути представляют собой одну сделку, а именно, взнос основных средств в уставный капитал ООО «Курск Энергия». Руководство Группы ожидает, что данные сделки будут завершены в течение 2011 года.

31 декабря 2010 года Группой был проведен тест на обесценение выбывающих активов, в результате которого был восстановлен ранее признанный убыток от обесценения основных средств в сумме 30 833 тыс. рублей.

Активы, которые планируется реализовать в следующем году, представленные по состоянию на 31 декабря 2010 года в составе внеоборотных активов, предназначенных для продажи:

	<u>ПТЭЦ</u>	<u>Курск Энергия</u>	<u>Итого</u>
Основные средства	100 000	107 572	207 572
Отложенные налоговые требования	19 034	44 494	63 528
Итого	<u>119 034</u>	<u>152 066</u>	<u>271 100</u>

Руководство Группы полагает, что продажа ПТЭЦ и передача активов ООО «Курск Энергия» не являются прекращаемыми видами деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2010 года величина резерва по переоценке основных средств, отраженных в составе внеоборотных активов, предназначенных для продажи, составляла 4 658 тыс. рублей, за вычетом отложенного налога в сумме 1 165 тыс. рублей, и была представлена в составе прочих совокупных доходов и расходов.

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

22. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия, предприятия, находящиеся под общим контролем и владением теми же лицами, что и Группа, а также ключевой управленческий персонал. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договоры со связанными сторонами на продажу/покупку и оказание услуг. Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями были исключены при консолидации и не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

В результате изменений в составе высшего руководства Компании в марте 2009 года ОАО «Тульская сбытовая компания» не является связанной стороной по отношению к Группе.

Операции Группы со связанными сторонами представлены следующим образом:

	Реализация тепловой и электроэнергии		Приобретение товаров, работ и услуг	
	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
ОАО «Тульская сбытовая компания»	–	583 282	–	1 774
ООО «СК «Согласие»	–	–	42 088	72 816
ОАО «Технотест-энерго»	–	–	8 251	–
Итого	–	583 282	50 339	74 590

В 2009 году, Группа разместила денежные средства в сумме 712 345 тыс. рублей на долларовом депозите в ОАО АКБ «Международный Финансовый Клуб», компании, контролируемой основным акционером Группы. Годовая процентная ставка по депозиту составляла 5.0%. 10 февраля Группа погасила депозит и получила на расчетный счет денежные средства в сумме 733 030 тыс. рублей (включая 17 640 тыс. рублей накопленных процентов, из которых 13 461 тыс. рублей было отражено в составе процентных доходов в прошлом году).

Кроме этого, в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группой было получено страховое возмещение на общую сумму 18 876 тыс. рублей от ООО «СК «Согласие».

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов у Компании не было существенных остатков в расчетах со связанными сторонами, за исключением депозита, а также начисленных, но не выплаченных по нему процентов в ОАО АКБ «Международный Финансовый Клуб» по состоянию на 31 декабря 2009 года, информация по которому приведена выше.

Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу

Сумма вознаграждения, выплаченного ключевому персоналу Группы, представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31/12/2010	Год, закон- чившийся 31/12/2009
Заработная плата и премии	100 722	114 197
Компенсации, уплачиваемые при увольнении	–	7 200
Выплаты в рамках пенсионного плана с установленными выплатами	1 068	2 143
Прочие компенсации, включая социальные налоги	3 046	1 979
Итого	104 836	125 519

По состоянию на 31 декабря 2010 года величина непогашенной задолженности Группы ключевому управленческому персоналу составляла 4 716 тыс. рублей (2009: 27 231 тыс. рублей).

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства, принятые Группой в рамках договоров на приобретение основных средств и работ капитального строительства, составили 7 914 834 тыс. рублей (2009: 9 460 138 тыс. рублей), включая налог на добавленную стоимость.

Будущие инвестиционные обязательства относятся к следующим проектам:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Расширение Новомосковской ГРЭС	4 879 997	6 493 859
Реконструкция котельной Северо-Западного района г. Курска	1 377 090	1 365 218
Реконструкция Ливенской ТЭЦ	1 038 821	–
Реконструкция Калужской ТЭЦ	283 671	17 729
Реконструкция Воронежской ТЭЦ-2	–	1 399 876
Прочее	335 255	183 456
Итого	<u>7 914 834</u>	<u>9 460 138</u>

Обязательства по поставкам мощности в 2011 - 2015 годах

19 октября 2010 года Группа подписала агентские договора, согласно которым приняла на себя обязательства обеспечить заключение и исполнение договоров о предоставлении как уже введенной мощности, так и мощности по строящимся объектам в период с 2011 по 2015 годы. Сроки начала поставки мощности по объектам представлены следующим образом:

	<u>Дата начала поставки</u>
Котельная Северо-западного района г. Курска	01/05/2011
Калужская ТЭЦ	01/05/2011
Ливенская ТЭЦ	01/12/2012
Новомосковская ГРЭС	01/12/2012
Дягилевская ТЭЦ	30/06/2014
Алексинская ТЭЦ	30/09/2014
Воронежская ТЭЦ-1	30/09/2015
Курская ТЭЦ-1	31/12/2015

Операционная аренда: Группа в качестве арендатора

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные объекты Группы, частично являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды со сроками действия до 2058 года. В соответствии с условиями договоров аренды размер арендной платы пересматривается ежегодно на основании приказов органов местного самоуправления соответствующего уровня. Предприятия Группы имеют право на продление договоров аренды по окончании срока их действия, а также приобретение земельных участков в собственность в любое время по цене, установленной местными властями. Группа также арендует прочие основные средства. Срок действия данных договоров составляет от 1 до 50 лет, возможность продления договоров в целом не предусмотрена. Заключение данных арендных договоров не налагает на арендатора никаких ограничений.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
В течение первого года	248 833	228 791
В период со второго по пятый годы	659 441	489 698
В последующие годы	2 184 453	2 056 887
Итого	<u>3 092 727</u>	<u>2 775 376</u>

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

Обязательства, связанные с покупкой топлива

Предприятиями Группы были заключены долгосрочные договоры с ОАО «Газпром» и его дочерними предприятиями на поставку лимитного газа на 2010-2012 годы с гарантированными объемами и условиями поставки. Объемы закупок определяются на основании плановых показателей производственной потребности. Покупная цена устанавливается Федеральной Службой по Тарифам. Потребности в газе, не покрытые лимитами ОАО «Газпром», удовлетворяются за счет закупок газа по краткосрочным (сроком до одного месяца) договорам поставки по ценам, определяемым по результатам торгов на электронной торговой площадке ООО «Межрегионгаз».

Выданные гарантии

Общая величина выданных Группой гарантий представлена следующим образом:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ОАО «Российский Банк Развития»	–	46 032
ОАО «Газпромбанк»	–	2 424
Итого	<u>–</u>	<u>48 456</u>

Социальные обязательства

Группа производит отчисления на содержание объектов местной инфраструктуры и финансирует программы социального характера для своих работников, а также перечисляет средства на строительство, содержание и ремонт жилищного фонда, транспортных средств, учреждений здравоохранения и прочих социальных учреждений в регионах, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

Правительство Российской Федерации приступило к реструктуризации российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса. Российские налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации.

Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что в финансовой отчетности Группы созданы достаточные резервы по налоговым обязательствам. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут иметь иную интерпретацию налогового законодательства. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и наложения санкций, которые могут быть существенными.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в регионах, где она осуществляет свою деятельность. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу загрязняющих веществ в атмосферу, что может приводить к негативному воздействию на растительный и животный мир, а также возникновению других проблем. Руководство Группы полагает, что ее производственные мощности соответствуют всем действующим законам, относящимся к охране окружающей среды в регионах, в которых она осуществляет свою деятельность. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают изменяться.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
в тысячах рублей, если не указано иное

Группа не в состоянии предсказать сроки и масштабы таких изменений. В случае введения изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы и производственного оборудования с тем, чтобы соответствовать более строгим стандартам.

Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится в стадии развития, и многие формы страховой защиты, доступные на развитых рынках, не доступны для Группы.

Группа не имеет полного страхового покрытия на случай повреждения или утраты основных средств, возникновения обязательств перед третьими сторонами за ущерб, нанесенный последствиями несчастных случаев, связанных с основными средствами Группы или имеющих отношение к операциям Группы. Вместе с тем существуют риски существенного негативного влияния на деятельность и финансовое положение Группы при утрате или повреждении активов, а также при нанесении ущерба третьей стороне, страховая защита которых отсутствует либо осуществлена не в полном объеме.

24. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление риском капитала

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

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала на основании анализа коэффициента финансового рычага, значение которого не должно превышать 1.0. Коэффициент финансового рычага рассчитывается как отношение суммы заемных средств, скорректированной на сумму денежных средств и их эквивалентов, к величине собственного капитала.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Заемные средства	2 759 077	2 176 593
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты	<u>(3 713 203)</u>	<u>(3 053 110)</u>
Заемные средства, нетто	(954 126)	(876 517)
Капитал	<u>30 081 433</u>	<u>28 097 420</u>
Коэффициент финансового рычага	<u>(0.03)</u>	<u>(0.03)</u>

Политика Группы в области управления капиталом основывается на следующих финансовых показателях: показатель соотношения заемных средств к скорректированному показателю EBITDA, а также показатель покрытия процентных выплат к скорректированному показателю EBITDA. Скорректированный показатель EBITDA определяется как прибыль/(убыток) от операционной деятельности за вычетом сумм амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения или восстановления ранее признанного обесценения основных средств. Показатель процентных выплат состоит из процентов, уплачиваемых Группой по кредитам и займам, а также процентных расходов в рамках договоров финансовой аренды.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	3 288 401	(3 266 216)
(Восстановление)/ признание убытка от обесценения основных средств	(2 737 628)	6 855 426
Амортизация основных средств и нематериальных активов	<u>3 286 183</u>	<u>1 593 855</u>
Скорректированный показатель EBITDA	3 836 956	5 183 065
Заемные средства	2 759 077	2 176 593
Процентные выплаты	<u>82 158</u>	<u>521 968</u>
Заемные средства / Скорректированный показатель EBITDA	<u>0.72</u>	<u>0.42</u>
Процентные выплаты / Скорректированный показатель EBITDA	<u>0.02</u>	<u>0.10</u>

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА в тысячах рублей, если не указано иное

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде и кредиторскую задолженность. Основная цель данных финансовых инструментов – привлечение финансирования. Группа имеет различные финансовые активы, такие как торговая и прочая дебиторская задолженность, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Финансовые активы		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	75 440	52 645
Дебиторская задолженность	4 494 714	4 007 727
Банковские депозиты	–	712 345
Денежные средства и их эквиваленты	<u>3 713 203</u>	<u>3 053 110</u>
Итого финансовые активы	<u>8 283 357</u>	<u>7 825 827</u>
Финансовые обязательства		
Кредиты и займы	2 685 576	1 957 832
Обязательства по финансовой аренде	73 501	218 761
Кредиторская задолженность	<u>1 311 538</u>	<u>920 022</u>
Итого финансовые обязательства	<u>4 070 615</u>	<u>3 096 615</u>

Основные риски, возникающие по финансовым инструментам Группы, включают валютный риск, риск ликвидности и кредитный риск.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Основная часть финансовых активов и обязательств Группы выражена в рублях, функциональной валюте Группы. В тоже время заем, полученный от ЗАО «Королевский банк Шотландии» (см. Примечание 12), а также отдельные банковские депозиты и часть денежных средств Группы номинированы в долл. США.

В таблице ниже представлены данные о чувствительности финансового результата Группы к 10% снижению или укреплению обменного курса рубля по отношению к доллару США. Анализ был проведен в отношении балансовых остатков по денежным статьям, выраженным в долларах США. (Положительные показатели указывают на увеличение прибыли).

	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
	<u>+10%</u>	<u>-10%</u>	<u>+10%</u>	<u>-10%</u>
Прибыль или убыток до налога на прибыль	(45 711)	45 711	355 926	(355 926)

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет тщательное управление и контроль за ликвидностью. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения займов и кредитов, обязательств Группы в рамках договоров финансовой аренды, а также кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года, базирующихся на недисконтированных суммах, ожидаемых к погашению в рамках договорных обязательств, включая будущие процентные выплаты:

	<u>Итого</u>	<u>В течение одного месяца</u>	<u>От одного до трех месяцев</u>	<u>От трех месяцев до одного года</u>	<u>От одного до пяти лет</u>
Кредиты и займы	2 804 243	503 341	890 518	733 953	676 431
Обязательства по финансовой аренде	89 083	9 507	3 531	37 658	38 387
Кредиторская задолженность	1 311 538	596 582	496 251	218 705	–
Итого	<u>4 204 864</u>	<u>1 109 430</u>	<u>1 390 300</u>	<u>990 316</u>	<u>714 818</u>

ОАО «КВАДРА – ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» (РАНЕЕ ОАО «ТГК-4»)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в тысячах рублей, если не указано иное

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения займов и кредитов, обязательств Группы в рамках договоров финансовой аренды, а также кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2009 года, базирующихся на недисконтированных суммах, ожидаемых к погашению в рамках договорных обязательств, включая будущие процентные выплаты:

	<u>Итого</u>	<u>В течение одного месяца</u>	<u>От одного до трех месяцев</u>	<u>От трех месяцев до одного года</u>	<u>От одного до пяти лет</u>
Кредиты и займы	2 037 838	7 095	1 580 949	449 794	–
Обязательства по финансовой аренде	277 213	26 020	38 118	123 992	89 083
Кредиторская задолженность	920 022	493 347	275 499	151 176	–
Итого	3 235 073	526 462	1 894 566	724 962	89 083

Кредитный риск

Кредитный риск состоит в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков.

Группа имеет большое количество покупателей, занятых в разных отраслях экономики и расположенных в разных регионах Российской Федерации. Подверженность Группы кредитному риску в части наиболее существенных контрагентов, доля каждого из которых превышает 4% от итоговой величины дебиторской задолженности Группы, представлена в Примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.

Максимальная величина кредитного риска Группы представлена следующим образом:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Дебиторская задолженность	4 494 714	4 007 727
Банковские депозиты	–	712 345
Денежные средства и их эквиваленты	3 713 203	3 053 110
Выданные гарантии	–	48 456
Итого	8 207 917	7 821 638

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Балансовая стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи, была определена на основании существующих на рынке котировок и приблизительно равна их справедливой стоимости. Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость прочих финансовых инструментов, учтенных по амортизированной стоимости, таких как денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 10), банковские депозиты (см. Примечание 9), дебиторская задолженность (см. Примечание 7), кредиты и займы (см. Примечание 12), обязательства по финансовой аренде (см. Примечание 13), а также кредиторская задолженность (см. Примечание 15) приблизительно соответствует их справедливой стоимости в связи с тем, что вышеперечисленные инструменты имеют краткосрочный характер. Исключением являются корпоративные облигации, информация о которых представлена ниже:

	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
	<u>Текущая балансовая стоимость</u>	<u>Справед- ливая стоимость</u>	<u>Текущая балансовая стоимость</u>	<u>Справед- ливая стоимость</u>
Корпоративные облигации	11 918	11 918	30 018	29 718

Справедливая стоимость корпоративных облигаций была определена на основании рыночных котировок.