

ГРУППА «ФСК ЕЭС»

КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ

В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ

ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ

31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества «Федеральная Сетевая Компания Единой Энергетической Системы» (ОАО «ФСК ЕЭС»):

- 1 Мы провели аудит прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности ОАО «ФСК ЕЭС» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает комбинированный и консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, комбинированные и консолидированные отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и отчет о движении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и другие примечания к отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

- 2 Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Основание для мнения аудитора с оговоркой

- 6 Группа не ведет достаточные бухгалтерские записи в отношении первоначальной стоимости, переоцененной стоимости, амортизации и резерва на экономическое обесценение на уровне отдельных объектов основных средств. Поэтому мы не имели возможности провести достаточные аудиторские процедуры для того, чтобы выразить мнение в отношении остаточной стоимости отдельных объектов основных средств в общей сумме 354 040 млн. рублей и 240 911 млн. рублей, отраженной в данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, соответственно, в отношении эффектов от переоценки, отраженных в комбинированных и консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчете о движении капитала, а также в отношении расходов на амортизацию, отраженных в комбинированном и консолидированном отчете о прибылях и убытках и соответствующего влияния на обязательство по отложенному налогу.
- 7 Как указано в Примечании 6 к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, основные средства Группы были переоценены по состоянию на 1 января 2007 года. Сопоставимые данные по основным средствам не пересчитывались. Вместе с тем, предыдущая переоценка основных средств проводилась на 31 декабря 2001 года и после этой даты до 1 января 2007 года величина расхождения между справедливой стоимостью и учетной стоимостью не определялась. По нашему мнению, такая практика не соответствует Международным стандартам финансовой отчетности. Учетная стоимость таких основных средств состоянию на 31 декабря 2006 года составляла 173 801 млн. рублей.
- 8 Кроме того, сопоставимые данные по основным средствам некоторых дочерних обществ, которые не проводили переоценку до 31 декабря 2006 года, отражены на эту дату по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и резерва на экономическое устаревание. Учетная стоимость таких основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 года составляла 67 110 млн. рублей. По нашему мнению, такая практика не соответствует Международным стандартам финансовой отчетности.

Мнение аудитора с оговоркой

- 9 По нашему мнению, за исключением возможного влияния на комбинированную и консолидированную финансовую отчетность обстоятельств, указанных в параграфах 6, 7 и 8, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграфы, привлекающие внимание

- 10 Не изменяя мнения о достоверности финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что указано в Примечании 2 к прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности. Данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность включает в себя показатели выделенных (carved out) доходов и расходов деятельности по предоставлению услуг по передаче электроэнергии предшествующих юридических лиц, осуществлявших другие виды деятельности. В связи с тем, что при выделении указанных доходов и расходов использовались различные допущения,

фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс»

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

описанные в Примечании 2 и в других частях этой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, доходы и расходы, связанные с деятельностью по передаче электроэнергии, понесенные в рамках прежней организационной структуры бизнеса и включенные в данную комбинированную и консолидированную отчетность, могут не быть показательными в отношении доходов и расходов, ожидаемых в перспективе от деятельности по передаче электроэнергии в рамках Группы как самостоятельного бизнеса, и, таким образом, данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность может не быть показательной в отношении будущих финансовых результатов и тенденций.

- 11 Не изменяя мнения о достоверности комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что указано в Примечаниях 1 и 5 к прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации имеет в конечном итоге контроль над Группой и влияние государственной экономической и социальной политики отражается на финансовом положении, результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств Группы.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация

24 сентября 2008 года

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс»

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	354 040	240 911
Нематериальные активы	7	4 871	2 469
Финансовые вложения в зависимые общества	8	509	-
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	9	-	3 035
Прочие внеоборотные активы	10	1 057	3 269
Итого внеоборотные активы		360 477	249 684
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	15 248	6 365
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	25 139	12 623
Товарно-материальные запасы	13	2 230	1 536
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	9	3 035	-
Прочие оборотные активы		332	568
Итого оборотные активы		45 984	21 092
ИТОГО АКТИВЫ		406 461	270 776
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал (Обыкновенные акции)	14	180 691	121 607
Резерв по переоценке	6	40 073	-
Резерв, связанный с присоединением	14	(15 121)	(6 394)
Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту	8	(14)	-
Нераспределенная прибыль		39 450	34 587
Итого капитал акционеров ОАО "ФСК ЕЭС"		245 079	149 800
Доля меньшинства	14	27 019	21 062
Итого капитал		272 098	170 862
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	15	31 534	15 800
Долгосрочные заемные средства	16	-	25 448
Пенсионные обязательства	17	2 516	2 661
Итого долгосрочные обязательства		34 050	43 909
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность акционерам ОАО "ФСК ЕЭС"	14	47 405	34 338
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	30,489	10 255
Кредиторская задолженность и начисления	19	21 958	10 986
Кредиторская задолженность по уплате налогов	20	461	426
Итого краткосрочные обязательства		100 313	56 005
Итого обязательства		134 363	99 914
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		406 461	270 776

23 сентября 2008 года

Заместитель председателя правления

А. А. Демин

Главный бухгалтер

В. В. Щукин

Прилагаемые примечания на страницах с 7 по 47 составляют неотъемлемую часть настоящей комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный Отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Доходы от текущей деятельности	21	63 846	57 026
Расходы по текущей деятельности	22	(51 782)	(44 031)
Сторнирование ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	6	3 274	26 736
Убыток от экономического обесценения основных средств	6	(1 370)	(522)
Убыток от переоценки	6	(6 640)	-
Прибыль от текущей деятельности		7 328	39 209
Процентный доход		1,523	309
Финансовые расходы	23	(2 751)	(1 985)
Доля прибыли, полученной зависимой компанией	8	1	-
Прибыль до налогообложения		6 101	37 533
Итого расходов по налогу на прибыль	15	(2 321)	(9 817)
Чистая прибыль за период		3 780	27 716
Причитающаяся:			
Аktionерам ОАО «ФСК ЕЭС»		5 526	19 911
Доля меньшинства		(1 746)	7 805
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС» - базовая и разводненная (в российских рублях)	24	0.02	0.06

23 сентября 2008 года

Заместитель председателя правления

А. А. Демин

Главный бухгалтер

В. В. Щукин

Прилагаемые примечания на страницах с 7 по 47 составляют неотъемлемую часть настоящей комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		6 101	37 533
<i>Поправки для увязки прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности</i>			
Обесценение вложения в зависимую компанию	22	241	-
Износ основных средств	22	13 060	9 723
Амортизация нематериальных активов	22	548	196
Сторнирование ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	6	(3 274)	(26 736)
Убыток от экономического обесценения основных средств	6	1 370	522
Убыток от переоценки основных средств	6	6 640	-
Убыток от выбытия основных средств	22	909	321
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительным долгам	22	(268)	1 345
Доход по процентам		(1 523)	(309)
Расходы на выплату процентов	23	2 700	1 960
Амортизация по дисконтированию беспроцентных займов	23	51	25
Прочие неденежные операции		(257)	(44)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		26 298	24 536
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(12 248)	(3 591)
Уменьшение прочих оборотных активов		236	423
Увеличение товарно-материальных запасов		(694)	(144)
Уменьшение прочих внеоборотных активов		2 161	343
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		10 972	2 315
Увеличение / (уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		70	(312)
(Уменьшение)/увеличение пенсионных обязательств		(145)	378
Налог на прибыль, уплаченный денежными средствами		(1 718)	(1 887)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		24 932	22 061
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(68 934)	(29 538)
Приобретение нематериальных активов		(2 950)	(1 572)
Приобретение финансовых вложений	4	(206)	(2 000)
Проценты полученные		1 523	309
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(70 567)	(32 801)

Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от акционеров	14	62 868	3 045
Поступления по краткосрочным заемным средствам		22 015	3 450
Поступления по долгосрочным заемным средствам		-	16 000
Погашение займов		(27 000)	(5 089)
Дивиденды уплаченные		(690)	(372)
Проценты уплаченные		(2 675)	(1 754)
Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности		54 518	15 280
Увеличение денежных средств		8 883	4 540
Денежные средства на начало отчетного периода	11	6 365	1 825
Денежные средства на конец отчетного периода	11	15 248	6 365

23 сентября 2008 года

Заместитель председателя правления

А. А. Демин

Главный бухгалтер

В. В. Шукин

Прилагаемые примечания на страницах с 7 по 47 составляют неотъемлемую часть настоящей комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный Отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2007 года (в млн. рублей)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «ФСК»							
	Акционерный капитал, состоящий из обыкновенных акций	Резерв, связанный с применением	Резерв по переоценке	Резерв, связанный с пересчетом валют	Нераспределенная прибыль	Итого капитал акционеров	Доля меньшинства	Всего капитал
На 1 января 2006 года	121 607	23 313	-	-	15 105	160,025	13 257	173 282
Прибыль за период	-	-	-	-	19 911	19 911	7 805	27 716
Итого признанных доходов за год	-	-	-	-	19 911	19 911	7 805	27 716
Выплаты РАО ЕЭС	-	57	-	-	(57)	-	-	-
Изменение в структуре Группы	-	(29 764)	-	-	-	(29 764)	-	(29 764)
Дивиденды	14	-	-	-	(372)	(372)	-	(372)
На 31 декабря 2006 года	121 607	(6 394)	-	-	34 587	149 800	21 062	170 862
На 1 января 2007 года	121 607	(6 394)	-	-	34 587	149 800	21 062	170 862
Эффект от переоценки основных средств	6	-	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы от пересчета валют	8	-	40 073	(14)	-	40 073	7 730	47 803
Чистые доходы, признанные в капитале	-	-	40 073	(14)	-	40 059	7 730	47 789
Прибыль за период	-	-	-	-	5 526	5 526	(1 746)	3 780
Итого признанных доходов за год	-	-	40 073	(14)	5 526	45 585	5 984	51 569
Изменение в структуре Группы	14	(8 727)	-	-	-	(8 727)	-	(8 727)
Выпуск акций	14	-	-	-	-	59 084	-	59 084
Дивиденды	14	-	-	-	(663)	(663)	(27)	(690)
На 31 декабря 2006 года	180 691	(15 121)	40 073	(14)	39 450	245 079	27 019	272 098
23 сентября 2008 года	-	-	-	-	-	-	-	-

Заместитель председателя правления

А. А. Декин

Главный бухгалтер

В. В. Щукин

Прилагаемые примечания на страницах с 7 по 47 составляют неотъемлемую часть настоящей комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (далее ОАО «ФСК ЕЭС» или Общество) создано 25 июня 2002 года как дочернее общество со 100%-ным участием Российского открытого акционерного общества энергетики и электрификации «ЕЭС России» (в дальнейшем ОАО РАО «ЕЭС России») в его уставном капитале во исполнение решений Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 25.01.2002 и от 7.05.2002 в соответствии с постановлением Правительства РФ от 11.07.2001 №526 «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации».

В свою очередь ОАО РАО «ЕЭС России» было создано в качестве владельца активов, используемых для производства, передачи и распределения электроэнергии в ходе приватизации отрасли в 1992 году.

Общество было создано в ходе нижеописанной реструктуризации электроэнергетики России с целью технического обслуживания и эксплуатации высоковольтного электросетевого имущества, полученного или предназначенного к получению от ОАО РАО «ЕЭС России» и его дочерних предприятий, а также с целью оказания услуг по передаче электроэнергии с использованием данного электросетевого имущества.

В 2002 и 2003 годах активы бизнеса по передаче электроэнергии (высоковольтные линии электропередачи и соответствующее незавершенное строительство), принадлежащие ОАО РАО «ЕЭС России», были переданы им Обществу в качестве вклада в уставный капитал.

Группа «ФСК ЕЭС» (далее «Группа») включает в себя на 31 декабря 2007 года ОАО «ФСК ЕЭС», а также его дочерние общества, представленные в Примечании 4, в том числе 50 магистральных сетевых компаний (см. также «Реорганизация отрасли и Группы»).

Основным направлением деятельности Группы является оказание услуг по передаче электрической энергии по единой национальной электрической сети (ЕНЭС).

Численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г. составила приблизительно 23 тыс. человек (на 31 декабря 2006 года – приблизительно 20 тыс. человек).

Юридический адрес Общества: Россия, 117630, г. Москва, ул. Академика Челомея, д.5а.

Руководство считает, что группа осуществляет один вид деятельности: предоставление услуг по передаче электроэнергии в Российской Федерации, и эта деятельность включает единую отрасль и единый географический сегмент. Прочие виды деятельности не приводят к возникновению значительной выручки, активов и обязательств и не являются отчетными сегментами по определению МСФО 14 «Сегментная отчетность».

Отношения с государством. По состоянию на 31 декабря 2007 года государству принадлежало 12,44% обыкновенных голосующих акций Общества и 52,68% акций ОАО РАО «ЕЭС России», которому, в свою очередь, принадлежит 87,56% обыкновенных голосующих акций Общества. Основной контрольной деятельности Общества осуществляет Правительство Российской Федерации (далее – «РФ»).

РФ оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ).

Инвестиционная программа ОАО «ФСК ЕЭС» подлежит утверждению Министерством промышленности и электроэнергетики и ФСТ.

Как указано в Примечании 25, политика Правительства РФ в экономической, социальной и других сферах оказывает существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Реорганизация отрасли и Группы. На протяжении последних лет электроэнергетика Российской Федерации находится в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой РАО ЕЭС и его преемники смогут привлекать средства необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики Российской Федерации, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы изложены в Федеральных законах от 26 марта 2003 года №35-ФЗ «Об электроэнергетике» и №36-ФЗ «С особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторые законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона «Об электроэнергетике»».

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

В ходе реформирования происходит изменение структуры отрасли, а именно, разделение видов деятельности, относящихся к естественной монополии (передача и распределение электроэнергии), и видов деятельности, где существует конкуренция (производство электроэнергии). Результатом реорганизации Группы будет являться выход генерирующих и сбытовых компаний на конкурентный рынок. При этом, правительство будет продолжать контролировать сектор естественной монополии.

В 2007 году завершено формирование Магистральных сетевых компаний (МСК), которые в процессе реорганизации были выделены из энергетических компаний.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. РАО ЕЭС передало в уставный капитал ФСК ЕЭС акции 50 МСК (Примечание 4), из которых акции 42 МСК были переданы в 2006 году и акции, оставшихся 8 в 2007 году.

Внеочередное собрание акционеров РАО ЕЭС в октябре 2007 года одобрило схему окончательной реорганизации, предполагающей прекращение деятельности РАО ЕЭС путем присоединения к ФСК ЕЭС (Примечание 28).

В декабре 2007 года внеочередное собрание акционеров ОАО «ФСК ЕЭС» утвердило реорганизацию ОАО «ФСК ЕЭС» (Примечание 28).

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Принцип соответствия. Настоящая комбинированная и консолидированная Финансовая отчетность (далее — «Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее — «МСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее — «РСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Переклассифициции. Была сделана переклассификация стоимости основных средств на 31 декабря 2006 года между категориями «Линии электропередач» и «Подстанции» в сумме 2 555 млн. рублей (Примечание 6).

Функциональная валюта и валюта отчетности. Национальная валюта Российской Федерации — российский рубль, являющийся функциональной валютой ОАО «ФСК ЕЭС» и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая финансовая отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшего миллиона.

Учет предшественника. Изменения в структуре Группы описаны в Примечании 1. В данной Финансовой отчетности объединение Группы с компаниями МСК отражено как объединение предприятий, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника в соответствии с учетной политикой. Соответственно, активы и обязательства компаний, участвовавших в объединении предприятий, отражены по балансовой стоимости, указанной в консолидированной Финансовой отчетности РАО «ЕЭС России», составленной в соответствии с МСФО. Данные сравнительного периода, а также начальное сальдо по состоянию на 1 января 2006 г. были пересчитаны, как если бы объединение предприятий имело место в начале ближайшего из представленных периодов. Средневзвешенное количество выпущенных акций также было пересчитано с учетом требований метода учета предшественника (Примечание 24).

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, полученных при объединении предприятий, находящихся под общим контролем, и номинальной стоимостью выпущенных акций отражена в Отчете о движении капитала как резерв, связанный с присоединением.

Доля меньшинства включает в себя пропорциональную долю миноритарных акционеров, за исключением РАО «ЕЭС России», в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности вплоть до даты объединения дочернего общества с Группой.

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

Учет инфляции. Ранее экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции начиная с 1 января 2003 г., Группа применяет порядок перерасчета, определенный МСФО (IAS) 29, только в отношении активов, приобретенных или переоцененных, а также обязательств, возникших или принятых Группой, до указанной даты. Таким образом, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представляли начальные данные консолидированной Финансовой отчетности последующих периодов.

Новые стандарты бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность была подготовлена путем применения учетных принципов, согласующихся с теми, на основе которых была составлена финансовая отчетность за год, окончившийся 31 декабря 2006 г. Исключение составляют те из них, которые были изменены в целях достижения соответствия с новыми и скорректированными Стандартами и Интерпретациями, вступившими в силу с 1 января 2007 г.

Ниже приведены новые и скорректированные стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2007 г., а также рассмотрено их воздействие на текущий либо любой более ранний период:

- Интерпретация КИМФО 7 "Применение подхода по изменению начальных остатков по МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 марта 2006 года или после этой даты. Данная поправка существенным образом не повлияла на финансовую отчетность Группы;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 8 «Область применения МСФО (IFRS) 2» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 марта 2006 г. или после этой даты. Данная поправка существенным образом не повлияла на финансовую отчетность Группы;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 9, «Переоценка встроенных производных инструментов» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июня 2006 г. или после этой даты. Данная поправка существенным образом не повлияла на финансовую отчетность Группы;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 ноября 2006 г. или после этой даты. Данная поправка существенным образом не повлияла на финансовую отчетность Группы;
- Интерпретация КИМФО 11 "Группа и выкупленные собственные акции" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 марта 2007 года или после этой даты. Данная поправка существенным образом не повлияла на финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г. или после этой даты. МСФО (IAS) 1 «Поправки к раскрытию информации о капитале» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г. или после этой даты. Новый стандарт МСФО (IFRS) 7 вводит новые раскрытия в целях лучшего представления информации о финансовых инструментах. Поправка к стандарту МСФО (IAS) 1 вводит раскрытия информации относительно уровня капитала компании и того, как компания управляет капиталом. МСФО (IAS) 7 и поправка к стандарту МСФО (IAS) 1 приняты Группой начиная с 1 января 2007 г.

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были изданы, но не вступили в силу в 2007 г. и не применялись при подготовке настоящей отчетности:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Этот стандарт применяется к организациям, долговые или долевые инструменты которых обращаются на открытом рынке, либо которые предоставляют или находятся в процессе предоставления своей отчетности в

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

регулирующий орган с целью выпуска инструментов какого-либо класса на открытый рынок. В соответствии с МСФО (IFRS) 8 в отчетности организации должна быть представлена финансовая и описательная информация об операционных сегментах. В стандарте также описываются способы представления данной информации. В настоящее время Группа производит оценку влияния данного нового стандарта на результаты деятельности Группы.

«Финансовые инструменты, которые предлагаются на рынке, и обязательства, возникающие при ликвидации» – МСФО (IAS) 32 и поправка к стандарту МСФО (IAS) 1 (вступает в силу с 1 января 2009 г.). В соответствии с поправкой, некоторые из финансовых инструментов, соответствующие определению финансового обязательства, должны классифицироваться как долевые. По мнению Группы, поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после указанной даты). Основное отличие пересмотренного варианта МСФО (IAS) 23 заключается в исключении ранее допустимой возможности немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, которые можно непосредственно отнести к активам, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Таким образом, компания должна капитализировать такие расходы по займам в составе стоимости актива. Пересмотренный стандарт будет применяться с расчетом на будущее в отношении квалифицируемых активов, капитализация которых должна начаться 1 января 2009 г. или после указанной даты. В данной финансовой отчетности все затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г., применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г.) Основное изменение МСФО (IAS) 1 касается замены отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, в котором также отражаются изменения в акционерном капитале, не связанные с владельцем, такие, как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В пересмотренном МСФО (IAS) 1 содержится требование предоставлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода при пересчете сравнительных данных в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправлений ошибок. Группа ожидает, что новые требования пересмотренного МСФО (IAS) 1 окажут влияние на представление финансовой отчетности, но не на признание или оценку конкретных операций и соответствующих остатков.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г., применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (ныне действующий стандарт предусматривает распределение убытков, превышающих долю держателей неконтролирующего пакета, на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с капиталом. Он также указывает, каким образом компания должна оценивать любую выгоду или убыток, возникающие вследствие потери контроля над дочерней компанией. По состоянию на день потери контроля любое вложение, остающееся у бывшей дочерней компании, необходимо оценивать по справедливой стоимости. По мнению Группы, МСФО (IAS) 27 не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений компаний, дата приобретения которых приходится на начало (или позднее) первого

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

годового периода, начинающегося 1 июля 2009 г., или после указанной даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или производить оценку по справедливой стоимости. В пересмотренном МСФО (IFRS) 3 применение метода покупки к объединению компаний рассматривается более подробно. Отменено требование оценки по справедливой стоимости каждого из активов либо обязательств на каждом этапе при поэтапном приобретении в целях расчета доли деловой репутации («гудвилл»). Вместо этого деловая репутация должна рассчитываться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью вложения в предприятие, имеющегося до приобретения, выплаченным вознаграждением и приобретенными чистыми активами. Затраты по приобретению учитываются отдельно от объединения компаний и в силу этого признаются в качестве расходов, а не как часть деловой репутации. Приобретатель должен будет признавать на дату приобретения обязательство по любому условному возмещению по покупке. Изменения стоимости данного обязательства после даты приобретения признаются согласно прочим применимым стандартам МСФО (IFRS), но не путем корректировки деловой репутации. Сфера применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включает в себя объединения компаний, где участвуют только совместные предприятия, а также объединения компаний, достигаемые исключительно путем заключения договора. Группа начнет применять пересмотренный МСФО (IFRS) 3 для всех объединений компаний, произошедших начиная с 1 января 2010 года.

Поправка «Условия вступления в долевые права и отмена» к стандарту МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (принята в январе 2008 г. и применима к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты). Поправка разъясняет, что условиями вступления в долевые права являются исключительно условия работы по договору, а также условия эффективности такой работы. Прочие элементы выплаты на основе долевых инструментов не являются условиями вступления в долевые права. Поправка указывает, что любого рода отмена, совершаемая компанией либо иным лицом, должна учитываться в том же порядке. По мнению Группы, МСФО (IFRS) 2 не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов» (принята в июне 2008 г. и распространяется на отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2008 г. или после этой даты). КИМФО (IFRIC) 13 разъясняет, что при продаже товаров или услуг одновременно со стимулами лояльности (например, баллы за лояльность или бесплатные товары), договоренность состоит из ряда элементов и получаемое от клиента возмещение распределяется по составным ее частям с использованием справедливых стоимостей. КИМФО (IFRIC) 13 не относится к операциям Группы, поскольку Группа не применяет каких-либо программ лояльности клиентов.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты). Настоящая интерпретация применяется к учету выручки и связанных с ней расходов организациями, осуществляющими строительство объектов недвижимости с помощью подрядчика или через субподрядчиков, и содержит методические указания для определения того, попадают ли договора на строительства объектов недвижимости в сферу охвата МСФО (IAS) 11 и МСФО (IAS) 18. В данной интерпретации приводятся также критерии, которые должны использоваться для определения необходимости признания организацией выручки по таким операциям. По мнению Группы, интерпретация КИМФО 15 не должна оказать влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты). В настоящей интерпретации разъясняется, какие валютные риски отвечают требованиям учета при хеджировании, а также говорится о том, что учет хеджирования не ведется в отношении риска, возникающего в результате конвертации функциональной валюты в валюту представления отчетности. В соответствии с настоящей

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

интерпретацией любая компания или несколько компаний группы могут владеть инструментом хеджирования за исключением зарубежной деятельности, которая хеджируется сама по себе. Интерпретация также проясняет то, как рассчитывается прибыль или убыток, пущенные из резерва под конвертацию валюты в статью прибыль или убыток, в случае выбытия хеджируемой зарубежной деятельности. При прекращении учета хеджирования отчитывающиеся организации впредь должны будут применять МСФО (IAS) 39 в том случае, когда хеджирование не отвечает критериям учета хеджирования, приведенным в интерпретации КИМФО 16. Интерпретация КИМФО 16 не оказывает какого-либо влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, поскольку Группа не использует учет хеджирования.

- Улучшения Международных стандартов финансовой отчетности (приняты в мае 2008 г.). В 2007 г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности принял решение приступить к выполнению проекта по ежегодному улучшению МСФО (IFRS). Улучшения выступают в качестве метода внесения в МСФО (IFRS) необходимых (но не срочных) поправок. Поправки, принятые в мае 2008 г., состоят из комбинации изменений по существу, разъяснений и изменений в терминологии для различных стандартов. Изменения по существу относятся к следующим областям: классификация в качестве удерживаемой для продажи, в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 5, в случае утраты контроля над дочерней компанией; возможность представления финансовых инструментов, удерживаемых для целей торговли, в качестве долгосрочных в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 1; отражение в учете продаж активов, предусмотренных стандартом МСФО (IAS) 16, ранее удерживавшихся для целей аренды, и классификация относящихся к ним денежных потоков в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 7 в качестве потоков от операционной деятельности; разъяснение определения секвестра пенсионного плана, данного стандартом МСФО (IAS) 19; отражение в учете государственных займов по ставке процента ниже рыночной в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 20; приведение определения расходов по займам, данного стандартом МСФО (IAS) 23, в соответствие с методом эффективного процента; разъяснение отражения в учете дочерних компаний, удерживаемых для продажи, в соответствии со стандартами МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращение объема требований, относящихся к ассоциированным компаниям и совместной деятельности, предусмотренных стандартами МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; расширение объема информации, подлежащей раскрытию согласно стандарту МСФО (IAS) 36; разъяснение отражения в учете затрат на рекламу в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 38; внесение поправок в определение справедливой стоимости путем приведения категории прибыли или убытка в соответствие с порядком учета хеджирования согласно стандарту МСФО (IAS) 39; внедрение учета инвестиционной недвижимости, незавершенной строительством, в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 40; а также сокращение ограничений в отношении порядка определения справедливой стоимости биологических активов согласно стандарту МСФО (IAS) 41. Прочие поправки, внесенные в стандарты МСФО (IAS) 8, МСФО (IAS) 10, МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 20, МСФО (IAS) 29, МСФО (IAS) 34, МСФО (IAS) 40, МСФО (IAS) 41 и МСФО (IFRS) 7, касаются терминологии или носят редакционный характер. Совет по МСФО считает, что их воздействие на процесс учета будет нулевым или минимальным.
- «Себестоимость инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные организации» – поправка к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 27 (пересмотрена в мае 2008 г.; внесенная поправка применяется в отношении годовой финансовой отчетности, охватывающей периоды, начинающиеся с 1 января 2009 г. или после этой даты). Данная поправка позволяет компаниям, впервые перешедшим на МСФО, использовать для оценки инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные организации справедливую, а также балансовую стоимость, отражаемую ранее в отдельной финансовой отчетности организации в качестве исходной стоимости и рассчитываемой в соответствии с ГААП. В соответствии с данной поправкой инвестор должен признавать распределения за счет чистых активов, которыми располагала организация до приобретения, не в статье возмещение инвестиций, а в статье прибыль или убыток. Данная поправка не окажет какого-либо влияния на консолидированную отчетность Группы.
- Определение объектов хеджирования - Поправка к МСФО (IAS) 39, Финансовые инструменты: признание и оценка (применяется ретроспективно в отношении годовых периодов,

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

- начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты, с возможностью досрочного применения). Поправка разъясняет, как принципы определения классификации хеджируемых рисков должны применяться на практике. Данное дополнение не окажет какого-либо влияния на консолидированную отчетность Группы.
- Интерпретация КИМФО 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты). Данная интерпретация применяется предприятиями, которые участвуют в концессионных договорах. В ней приводится руководство по учету операций участниками концессионных схем с участием государства. Данная интерпретация не окажет какого-либо влияния на консолидированную отчетность Группы;
 - Интерпретация 14 к МСФО (IAS) 19 – «Ограничения на активы пенсионного плана с установленными выплатами. Минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь» (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты). Данная интерпретация не окажет какого-либо влияния на консолидированную отчетность Группы.

Принцип непрерывности деятельности. Прилагаемая Финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности. В прилагаемую Отчетность не включены корректировки, которые были бы необходимы в том случае, если бы Группа не могла продолжать дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности.

По состоянию на 31 декабря 2007 года краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы на 54 320 млн. рублей (на 31 декабря 2006 года на 34 913 млн. рублей). Изменение в текущей финансовой позиции в 2007 году частично объясняется реклассификацией значительной суммы долгосрочных займов в краткосрочные обязательства на общую сумму 18 000 млн. рублей (Примечание 16). Как описано в Примечании 28 «реклассификация долгосрочных займов» в связи с реорганизацией ОАО «ФСК ЕЭС», утвержденной акционерами в декабре 2007 года, ОАО «ФСК ЕЭС» уведомило кредиторов о праве досрочного требования погашения обязательств. В данных обстоятельствах в соответствии с МСФО (IAS) 1 данные обязательства, в сумме 18 000 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года, должны отражаться в составе краткосрочных, так как ОАО «ФСК ЕЭС» не имеет безоговорочных прав отложить расчеты более чем на 12 месяцев после отчетной даты. Кредиторы имеют право на требование исполнения обязательств течение 30 дней после их уведомления. Сумма требований полученных в установленные сроки от кредиторов оценивается в 70 млн. рублей, оставшаяся сумма долгосрочной задолженности ФСК была перереклассифицирована обратно в долгосрочные обязательства после истечения периода для подачи уведомлений.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2007 года на балансе Группы в составе краткосрочной задолженности (краткосрочная задолженность акционерам) отражен незарегистрированный выпуск акций на сумму 47 405 млн. рублей (34 338 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года) (Примечание 14). Данные акции будут отражены в составе акционерного капитала после окончания и регистрации выпуска в уполномоченных органах в 2008 и 2007 годах соответственно.

Использование оценок. При подготовке Отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы применило ряд допущений и оценок, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянной оценке и основываются на опыте руководства, а также на других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются допустимыми в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство также подготавливает определенные суждения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают:

Основные средства

Справедливая стоимость основных средств и остаточный срок полезного использования был определен независимым оценщиком на 01 января 2007 года. Балансовая стоимость и амортизация основных средств подвержены влиянию предположений относительно величины стоимости замещения, степени износа и

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

оставшихся сроков полезного использования. Фактический результат может отличаться от этих оценок (Примечание 6).

Резерв под обесценение основных средств

На каждую отчетную дату руководство Группы оценивает, существуют ли признаки снижения стоимости возмещения активов Группы относительно их балансовой стоимости. Возмещаемая стоимость основных средств определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и ценности в использовании. В случае выявления подобного снижения балансовая стоимость активов уменьшается до стоимости возмещения. Если обстоятельства изменятся и руководство Группы придет к выводу о том, что стоимость актива, отличного от гудвила, увеличилась, резерв под обесценение будет полностью или частично сторнирован.

Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений, причём эти значения могут быть в будущем пересмотрены как в большую, так и в меньшую сторону в зависимости от результатов или ожиданий с учётом факторов, сопровождающих каждый конкретный риск.

В результате изменения рыночных условий (Примечание 1) Группа установила, что возмещаемая стоимость основных средств, принадлежащих группе значительно изменилась по состоянию на 31 декабря 2006 года. Следовательно, ранее признанный резерв под обесценение в сумме 26 214 млн. рублей был сторнирован на 31 декабря 2006 года (Примечание 6).

Последующее сторнирование резерва под обесценение на 1 января 2007 года в сумме 3 274 млн. рублей было произведено как следствие признания результатов переоценки основных средств. Убыток от переоценки был признан в размере 6 640 млн. рублей (Примечание 6).

Пенсионные обязательства

Обязательства по выплате вознаграждений после окончания трудовой деятельности, как правило, погашаются посредством планов, которые классифицируются и учитываются как планы с установленными выплатами. Текущая стоимость установленных выплат после окончания трудовой деятельности и соответствующая стоимость текущих услуг определяются в соответствии с актуарными оценками, которые опираются на демографические и финансовые допущения, включая смертность во время и после окончания трудовой деятельности, текучесть кадров, дисконтную ставку, будущие уровни зарплат и пособий, а также в ограниченной степени доход на активы плана. Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений, причём эти значения могут быть в будущем пересмотрены, как в большую, так и в меньшую сторону в зависимости от результатов или ожиданий сопровождающих каждый конкретный риск.

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев когда, по мнению руководства Группы велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности по МСФО формируется соответствующий резерв.

Методология выделения (обособления) данных

В данную комбинированную и консолидированную финансовую отчетность вошли обособленные данные финансовой отчетности 6 компаний за период, указанный в таблице ниже.

Магистральная сетевая компания	Компания-предшественник	Период, для которого потребовалось составление обособленной отчетности
ОАО «Кубанские магистральные сети»	ОАО «Кубаньэнерго»	за 8 месяцев, окончившихся 31 августа 2006 г.
ОАО «Курганская магистральная сетевая компания»	ОАО «Курганэнерго»	за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2006 г.
ОАО «Магистральные электрические сети Кузбассэнерго»	ОАО «Кузбассэнерго»	за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2006 г.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

ОАО «Магистральные электрические сети Республики Коми»	ОАО «Комиэнерго»	за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2006 г.
ОАО «Самарская магистральная компания»	ОАО «Самараэнерго»	за 3 месяца, окончившиеся 31 марта 2006 г.
ОАО «Саратовская магистральная компания»	ОАО «Саратовэнерго»	за 3 месяца, окончившиеся 31 марта 2006 г.

Основной деятельностью МСК после их учреждения является сдача электросетевого имущества в аренду ОАО «ММСК Центр» (Примечание 5). При обособлении данных финансовой отчетности МСК, выделенных компанией-правопреемником на отдельный баланс, были установлены следующие критерии:

- данные по выручке основаны на фактических показателях арендного дохода за период после учреждения до 31 декабря 2006 г.;
- определение сумм операционных расходов производилось исходя из фактических операционных расходов за период после выделения данных на отдельный баланс;
- определение сумм амортизации основных средств производилось на основе оценочной стоимости предшественника по МСФО;
- суммы текущих обязательств по налогу на прибыль определены на основе действующей ставки налога на прибыль, действовавшей в отношении правопреемников;
- суммы отложенных обязательств по уплате налога на прибыль определены на основе фактических движений по статье «отложенные налоговые активы/обязательства» за период с 1 января 2006 до даты образования МСК в качестве самостоятельных юридических лиц;
- определение стоимости основных средств производилось на основе оценочных стоимостей компаний-предшественников по МСФО на дату отделения этих компаний;
- суммы по статьям дебиторская задолженность, материально-производственные запасы, кредиторская задолженность, задолженность по уплате налогов определены исходя из их стоимости на дату отделения.

Финансовые результаты зависимых обществ за период с 1 января 2006 года до даты выделения данных на отдельный баланс отражены в капитале как подлежащие распределению в пользу РАО ЕЭС.

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «ФСК ЕЭС» и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО «ФСК ЕЭС». Наличие контроля признается, когда ОАО «ФСК ЕЭС» владеет прямо или через дочерние общества более 50 процентами голосующих акций. Группа проводит консолидацию ряда обществ, в которых она владеет менее 50 процентами голосующих акций. Для таких обществ наличие контроля признаётся на основании владения основными долями акций в сочетании с другими факторами, позволяющими Группе осуществлять этот контроль, а именно: ОАО «ФСК ЕЭС» имеет большинство в Совете директоров обществ и является основным собственником. Большинство дочерних компаний, перечисленных в Примечании 4, были образованы во время реорганизации энергосистемы и переданы Группе от ОАО «РАО ЕЭС России». Процесс передачи представлял собой перевод активов в общее управление и, соответственно, учитывался аналогично объединению интересов.

Все внутригрупповые остатки и операции исключаются. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.

Передача дочерних предприятий между сторонами, находящимися под общим контролем. Передача финансовых вложений между сторонами, находящимися под общим контролем, учитывается по методу учета предшественника. Согласно данному методу, финансовая отчетность объединенного субъекта представляется так, как если бы предприятия были объединены с начала наиболее раннего из

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

представляемых периодов. Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного друг другу лицами, находящимися под общим контролем, признаются по учетной стоимости предшественника. Все разницы между учетной стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью внесенного акционерного капитала учитываются в сводной консолидированной Отчетности как корректировки капитала.

Финансовые вложения в зависимые общества. Финансовые вложения в зависимые общества учитываются по методу долевого участия, основанного на доле владения Группы. Зависимые общества представляют собой предприятия, на которые ОАО «ФСК ЕЭС» оказывает существенное влияние, но не контролирует. Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента потери существенного влияния на зависимое общество. Когда доля убытков Группы в зависимом обществе равна или превышает ее финансовые вложения в это общество, включая всю необеспеченную дебиторскую задолженность, которая, по сути, является частью финансового вложения в зависимое общество, Группа не признает дальнейшие убытки, кроме тех случаев, когда она привела на себя обязательства или произвела выплаты от имени зависимого общества.

Нереализованная прибыль, возникшая в результате операций с зависимыми обществами, исключается пропорционально доле Группы в этих предприятиях.

Гудвил. Гудвил признается при приобретении доли в дочерних и зависимых обществах и представляет собой превышение цены приобретения над приобретенной долей в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и условных обязательств. Гудвил признается по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Балансовая величина гудвила анализируется на предмет обесценения ежегодно. В отношении зависимых обществ балансовая стоимость гудвила включена в балансовую стоимость инвестиции. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью приобретения признается немедленно в Отчете о прибылях и убытках.

Финансовые вложения. Финансовые вложения классифицируются как «имеющиеся для продажи» в том случае, если есть намерение владеть ими в течение неопределенного времени. Такие финансовые вложения отражаются в составе внеоборотных активов. Если руководство Группы намерено владеть финансовыми вложениями в течение периода менее 12 месяцев после отчетной даты или финансовые вложения имеют срок погашения менее 12 месяцев, или возникает необходимость продать финансовые вложения для увеличения оборотного капитала, то такие финансовые вложения отражаются в составе оборотных активов. Руководство Группы классифицирует финансовые вложения как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на каждую отчетную дату.

«Имеющиеся для продажи» финансовые вложения в основном включают в себя ценные бумаги, которые не торгуются и не котируются на биржевом рынке. Справедливая стоимость таких финансовых вложений определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, и методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на каждую отчетную дату. Финансовые вложения, по которым отсутствуют биржевые котировки и справедливую стоимость которых нельзя определить достаточно достоверно посредством других методов, отражаются по стоимости их приобретения за минусом убытков от их обесценения.

Операции по покупке и продаже финансовых вложений первоначально оцениваются по справедливой стоимости и отражаются на дату платежа, т.е. на дату осуществления поставки актива покупателю. Затраты на приобретение включают в себя операционные издержки. Финансовые вложения «имеющиеся для продажи» в последующем отражаются по справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих финансовых вложений, отражаются в составе резерва под справедливую стоимость, показанного в составе капитала акционеров за тот период, к которому они относятся. Прибыли и убытки, возникшие при реализации «имеющихся для продажи» финансовых вложений, относятся на финансовый результат в Отчете о прибылях и убытках за отчетный период.

Группа не имеет инвестиций «удерживаемых до погашения» или «предназначенных для продажи».

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства обществ Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в Отчете о прибылях и убытках.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2007 г., составлял 24,55:1,00 (на 31 декабря 2006 г. – 26,33:1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2007 г. составлял: 35,93:1,00 (на 31 декабря 2006 г. 34,70:1,00).

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

Основные средства. Основные средства отражены по переоцененной величине за вычетом любой накопленной впоследствии амортизации и любых накопленных впоследствии убытков от обесценения. Основные средства подлежат регулярной переоценке во избежание существенного отличия балансовой стоимости от той, которая определяется при использовании справедливой стоимости на отчетную дату. Частота проведения переоценок зависит от изменений в справедливой стоимости основных средств. Повышение балансовой суммы в результате переоценки основных средств отражается в резерве переоценки в составе капитала; в то же время это увеличение признается в прибыли или убытке в той степени, в которой оно сторнирует убыток от переоценки по тому же активу, ранее признанный в прибыли или убытке. Снижение относится на резерв переоценки непосредственно в составе капитала в той степени, в которой оно компенсирует предыдущий прирост стоимости того же самого актива, признанного в резерве переоценки; все прочие снижения относятся на расходы в Отчете о прибылях и убытках. Сумма амортизации, накопленной на дату оценки, погашается в корреспонденции с первоначальной стоимостью активов, и нетто-остаток корректируется до переоцененной стоимости.

В случае выбытия объекта основных средств, который был ранее переоценен, сумма резерва по переоценке, учитываемая в составе капитала и относящаяся к этому активу, переносится с капитала на нераспределенную прибыль.

Стоимость модернизаций и реконструкции капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление износа по основным средствам производится с момента ввода в эксплуатацию по методу равномерного списания в течение срока полезного использования актива. Сроки полезного использования, выраженные в годах по типам основных средств, представлены ниже:

	Сроки полезного использования
Здания	25-60
Линии электропередачи	30-50
Подстанции	30-35
Прочие	5-15

Группа ежегодно пересматривает оставшиеся сроки полезного использования по группам объектов. Оставшиеся сроки полезного использования, выраженные в годах по типам основных средств, представлены ниже:

	Средние оставшиеся сроки полезного использования на 1 января 2007, в годах	
	1 января 2007	1 января 2006
Здания	41	23
Линии электропередачи	31	22
Подстанции	17	18
Прочие	7	6

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков снижения стоимости основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены продажи актива и стоимости его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от экономического устаревания отражается в Отчете о прибылях и убытках в той степени, в которой он превышает признанный в составе капитала предыдущий прирост от переоценки по тому же активу. Убыток от экономического устаревания актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения стоимости использования актива или чистой цены его продажи.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют ограниченные сроки полезной службы и, главным образом, включают капитализированные компьютерные программы и лицензии.

Компьютерные программы и лицензии капитализируются на основе расходов, понесённых для их приобретения и начала использования. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация нематериальных активов начисляется линейным методом в течение срока полезного использования.

На каждую дату составления отчетности руководство Общества оценивает, существуют ли признаки обесценения нематериальных активов. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности в использовании и справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже.

Затраты на исследование относятся на расходы по мере их понесения. Расходы, понесённые на проекты по разработке, признаются в составе нематериальных активов только тогда, когда Общество может продемонстрировать следующее: техническую осуществимость создания нематериального актива так, чтобы он был доступен для использования или продажи; свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его; то, как нематериальный актив будет создавать будущие экономические выгоды; доступность ресурсов для завершения, а также способность надежно оценить затраты, понесённые в ходе его разработки. Прочие расходы на разработку относятся на расходы по мере их понесения. Затраты на разработку, ранее отнесённые на расходы, не признаются в составе актива в последующий период. Учётная стоимость затрат на разработку ежегодно подлежит проверке на предмет обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам относятся наличные денежные средства и депозиты до востребования. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в деньги, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с даты приобретения, и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Дебиторская задолженность и авансы выданные. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность по основной деятельности первоначально признается по текущей рыночной стоимости, последующее признание производится по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Такой резерв под обесценение дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Общества всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между учетной стоимостью и суммой возмещения, представляющей собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных на величину рыночной процентной ставки для аналогичных заемщиков на дату возникновения данной дебиторской задолженности.

Налог на добавленную стоимость на покупки и реализацию. Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (исходящий НДС), подлежит уплате в государственный бюджет по ранней из дат (а) дата оплаты покупателями дебиторской задолженности или (б) дата доставки товара или услуги покупателю. НДС, уплаченный поставщикам при приобретении товаров, работ, услуг (входящий НДС), в основном, подлежит возмещению из бюджета путём зачёта против суммы исходящего НДС по мере получения счетов-фактур от поставщиков. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в Бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма дебиторской задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости либо чистой цены реализации. Стоимость товарно-материальных запасов определяется как средневзвешенная величина. Чистая цена реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности за вычетом реализационных расходов.

Налог на прибыль. Налог на прибыль раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с действующим российским законодательством на отчетную дату, указанную в бухгалтерском балансе. Расход по налогу на прибыль за период включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках кроме тех случаев, когда он относится к операциям, признаваемым непосредственно в капитале в данный или любой другой период.

Текущий налог на прибыль представляют собой сумму к уплате или к возмещению налоговыми органами в отношении прибыли или убытка текущего и предыдущих периодов. Остальные налоги включены в состав операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, принятым или действующим на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в сальдированной сумме только в рамках отдельных компаний Группы. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

Отложенный налог на прибыль начисляется на долю нераспределенной прибыли дочерних компаний после приобретения кроме тех случаев, когда Группа контролирует политику начисления и выплаты дивидендов дочерней компании и существует вероятность того, что разница не будет возвращена через дивиденды или другим способом в обозримом будущем.

Кредиторская задолженность и начисления. Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность покупателей и заказчиков начисляется с момента выполнения противоположной стороной своих обязательств по договору и отражается по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента.

Оценочные обязательства. Оценочные обязательства признаются тогда, когда Группа имеет существующую обязанность (юридическую или вмененную) в результате прошлого события. Возникновение потребности в каком-либо оттоке заключающих в себе экономические выгоды ресурсов для исполнения этой обязанности является вероятным. Сумма обязательства может быть достоверно оценена.

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом операционных издержек) и суммой к погашению отражается в Отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств. Все затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены.

Пенсии и выходные пособия. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав расходов по выплатам работникам и налогам с фонда оплаты труда в Отчете о прибылях и убытках.

Группа располагает пенсионными планами с установленными выплатами, которые охватывают значительную часть сотрудников. Планы с установленными выплатами определяют, какой размер пособия сотрудник будет получать при выходе на пенсию, что обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность службы и вознаграждение. Соответствующее обязательство, признанное в балансе, представляет собой дисконтированную стоимость обязательств по плану с установленными выплатами на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана и с учётом поправок на непризнанные актуарную прибыль или убыток. Стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами рассчитывается с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательств по плану с установленными выплатами определяется путём дисконтирования расчётной величины будущих оттоков денежных средств с использованием доходности государственных облигаций, сроки погашения которых приближены к срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие из корректировок на основе опыта, и изменения в актуарных допущениях свыше наибольшей из двух величин - 10% стоимости активов плана или 10% стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами – относятся на отчёт о прибылях и убытках в течение ожидаемого среднего оставшегося срока службы сотрудников.

Актуарные прибыли и убытки и стоимость прошлых услуг, относящиеся к долгосрочным вознаграждениям работников и не имеющим отношения к пенсионной схеме, признаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

Операционная аренда. Если Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого все риски и выгоды, связанные с правом собственности, к ней не переходят, то совокупные арендные платежи, в том числе при предполагаемом прекращении аренды, начисляются линейным методом как прибыли или убытки на протяжении всего срока аренды.

Доля меньшинства. Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. При расчёте доли меньшинства учитывались особые права держателей привилегированных акций дочерних обществ при ликвидации общества. Группа использует подход, при котором владельцы доли меньшинства рассматриваются как собственники Группы. Вследствие этого все прибыли и убытки, ставшие результатом приобретений и продаж долей, принадлежащих меньшинству, признаются в Отчёте об изменениях в капитале.

Признание доходов. Доходы от оказания услуг по передаче электроэнергии отражаются по факту в том отчётном периоде, в котором эти услуги были оказаны. Показатели выручки отражены без НДС.

При передаче активов в операционную аренду дебиторская задолженность по арендным платежам признается в качестве дохода от аренды линейным методом на протяжении всего срока аренды.

Доходы от продажи электроэнергии признаются на дату поставки электроэнергии, без НДС.

Примечание 4. Дочерние общества

Все дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации. Дочерние общества, сгруппированные по видам деятельности, по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года представлены ниже:

Магистральные сетевые компании:

Название	Доля собственности %	Доля голосов %	Название	Доля собственности %	Доля голосов %
ОАО «Архангельские магистральные сети»	49,00	59,00	ОАО «Мордовская магистральная сетевая компания»	53,14	53,14

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 4. Дочерние общества (продолжение)

Магистральные сетевые компании (продолжение):

Название	Доля собственности %	Доля голосов %	Название	Доля собственности %	Доля голосов %
ОАО «Астраханские магистральные сети» ^[1]	48,66	48,66	ОАО «Магистральная сетевая компания Мосэнерго»	50,90	50,90
ОАО «Белгородская магистральная сетевая компания» ^[1]	49,00	49,00	ОАО «Нижегородская магистральная сетевая компания»	49,00	49,00
ОАО «Брянская магистральная сетевая компания»	49,00	65,22	ОАО «Омская магистральная сетевая компания»	49,00	60,39
ОАО «Бурятинские магистральные электросети»	46,80	46,80	ОАО «Оренбургские магистральные электросети»	100,00	100,00
ОАО «Владимирские магистральные сети»	49,00	49,00	ОАО «Орловская магистральная сетевая компания»	49,00	60,35
ОАО «Волгоградские магистральные сети»	48,98	61,33	ОАО «Пензенская магистральная сетевая компания»	49,00	49,00
ОАО «Вологодские магистральные сети»	49,00	49,00	ОАО «Пермская магистральная сетевая компания»	49,00	64,36
ОАО «Воронежская магистральная сетевая компания»	49,01	49,00	ОАО «Петербургские магистральные сети»	49,00	57,40
ОАО «Дагестанские магистральные сети»	51,00	51,00	ОАО «Магистральная сетевая компания Ростовэнерго»	48,43	48,43
ОАО «Магистральные сети Республики Коми»	50,11	50,35	ОАО «Рязанские магистральные сети»	49,00	49,00
ОАО «Ивановские магистральные сети»	49,66	56,55	ОАО «Самарская магистральная сетевая компания»	55,03	55,35
ОАО «Калужская магистральная сетевая компания»	52,25	52,25	ОАО «Саратовская магистральная сетевая компания»	53,13	64,04
ОАО «Карельские магистральные сети»	100,00	100,00	ОАО «Свердловские магистральные сети»	49,00	65,33
ОАО «Хакасская магистральная сетевая компания»	100,00	100,00	ОАО «Смоленские магистральные электросети»	48,68	59,26
ОАО «Кировские магистральные электросети»	48,17	48,17	ОАО «Тамбовская магистральная сетевая компания»	49,01	49,01
ОАО «Кольские магистральные сети»	49,20	65,52	ОАО «Тверские магистральные сети» ^[1]	49,00	65,33
ОАО «Костромские магистральные сети» ^[1]	49,00	65,33	ОАО «Томские магистральные сети»	52,03	59,88
ОАО «Красноярские магистральные сети»	51,75	66,33	ОАО «Тульская магистральная сетевая компания»	49,00	49,00
ОАО «Кубанские магистральные сети»	49,00	49,00	ОАО «Тюменская магистральная сетевая компания»	100,00	100,00
ОАО «Курганские магистральные сети»	49,00	49,00	ОАО «Удмуртские магистральные сети»	49,00	55,39

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 4. Дочерние общества (продолжение)

Магистральные сетевые компании (продолжение):

Название	Доля собственности %	Доля голосов %	Название	Доля собственности %	Доля голосов %
ОАО «Курские магистральные сети» ^[1]	49,00	59,47	ОАО «Челябинские магистральные электросети»	49,00	58,06
ОАО «Липецкие магистральные сети»	49,02	49,02	ОАО «Четиинские магистральные электросети»	49,00	62,16
ОАО «Магистральная сетевая компания Кузбасэнэрго»	49,00	49,00	ОАО «Чувашские магистральные сети»	100,00	100,00
ОАО «Марийские магистральные сети»	64,44	70,07	ОАО «Ярославские магистральные сети»	47,36	47,36

Прочие компании:

Название	Доля собственности %	Доля голосов %	Вид деятельности
ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики»	100,00	100,00	Научные исследования в сфере электроэнергетики, инженеринговые услуги, инновационная деятельность, испытания и сертификация оборудования, проектирование электрических сетей
ОАО «МУС Энергетики»	99,99	99,99	Предоставление услуг связи
ОАО «Энергостройснабкомплект»	99,99	99,99	Закупки материалов и оборудования
ОАО «Нурэнэрго»	77,00	77,00	Производство, распределение и продажа электрической энергии на территории Чеченской Республики

Магистральные сетевые компании. Акции всех вышеуказанных магистральных сетевых компаний (МСК), были получены ОАО «ФСК ЕЭС» в 2006, 2007 годах в оплату дополнительной эмиссии обыкновенных акций ОАО «ФСК ЕЭС». В настоящей Отчетности эта операция учтена как операция под общим контролем (Примечание 2).

^[1] В соответствии с правоустанавливающими документами МСК, в случае не выплаты дивидендов по привилегированным акциям, на следующий год эти акций получают право голоса. Доля голосующих акций, раскрытая в настоящей Отчетности, учитывает такие случаи и таким образом, может отличаться от доли голосующих акций, раскрытой в Отчетности 2006 года.

ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики». ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики» - научно-исследовательский проектный институт в области электроэнергетики. 100 %-ная доля участия в уставном капитале ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики» получена ОАО «ФСК ЕЭС» в сентябре 2007 года в оплату дополнительной эмиссии обыкновенных акций ОАО «ФСК ЕЭС». В настоящей Отчетности эта операция учтена как операция под общим контролем (Примечание 2).

ОАО «МУС Энергетики». ОАО «МУС Энергетики» - отраслевой оператор ведомственной сети связи и передачи данных.

ОАО «Энергостройснабкомплект». Акции ОАО «Энергостройснабкомплект» были приобретены в 2007 году у РАО ЕЭС за 206 млн. рублей, уплаченных денежными средствами. ОАО «Энергостройснабкомплект» предоставляет услуги по приобретению товаров и услуг компаниям электроэнергетики. В настоящей Отчетности эта операция учтена как операция под общим контролем (Примечание 2).

ОАО «Нурэнэрго». ОАО «Нурэнэрго» осуществляет производство, распределение и продажу электрической энергии на территории Чеченской Республики. В связи с тяжелыми условиями ведения бизнеса в Чеченской Республике после учета обесценения (Примечание 6) чистые активы ОАО «Нурэнэрго» отрицательные; доля меньшинства в отношении отрицательных активов ОАО «Нурэнэрго» не признавалась.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 5. Связанные стороны

Операции с материнской компанией РАО «ЕЭС России» и компаниями Группы РАО «ЕЭС России»

В процессе своей операционной деятельности Группа осуществляет операции с материнской компанией РАО «ЕЭС России» и компаниями Группы РАО «ЕЭС России».

Группа осуществляла следующие основные операции с материнской компанией РАО «ЕЭС России» и компаниями Группы РАО «ЕЭС России» и имела следующие остатки задолженности:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Выручка от услуг по транспортировке электроэнергии	58 013	51 653
Прочая выручка	1 284	315

Прочая выручка включает выручку от ремонта и содержания основных средств сетевых объектов электроэнергетики, а также доход, не связанный с передачей электроэнергии, полученный предприятиями группы.

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Кредиторская задолженность перед акционерами (Примечание 14)	47 405	34 338
Кредиторская задолженность покупателей и заказчиков	9 665	2 402
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности: по состоянию на 31 декабря 2007 года – ноль; по состоянию на 31 декабря 2006 года – 700 млн. руб.)	2 260	1 528
Прочая дебиторская задолженность	3 206	978
Займы предоставленные	472	448

Вся торговая дебиторская задолженность от компаний группы РАО ЕЭС, по которой был начислен резерв по сомнительным долгам на 31 декабря 2006 года, была погашена в течение 2007 года.

Группа также имеет выданные гарантии в пользу некоторых компаний Группы РАО ЕЭС (Примечание 25).

Другие компании, находящиеся под контролем государства, помимо РАО «ЕЭС» и его дочерних предприятий

В процессе своей операционной деятельности Группа осуществляет операции с другими предприятиями, контролируруемыми государством. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчёты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Группа осуществляла следующие основные операции с другими предприятиями, контролируруемыми государством, и имела следующие остатки задолженности:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Плата ОАО «ФСК ЕЭС» в ОАО «ММСК Центра» за субаренду	4 472	4 647
Доход от операционной аренды МСК, полученный от ОАО «ММСК Центра»	4 488	3 220
Доход от услуг по ремонту и техобслуживанию	90	47
Операционные расходы	48	-
Процентный доход	807	99
Процентный расход	3	9

В 2007 и 2006 годах ОАО «ММСК Центра» (находящийся во 85%-ной собственности Российской

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 5. Связанные стороны (продолжение)

Федерации и 15%-ной собственности ОАО «ФСК ЕЭС») выступало в качестве арендатора основных средств МСК, которые были предоставлены в субаренду ОАО «ФСК ЕЭС». Расходы на ремонт, содержание и амортизацию этих объектов основных средств были понесены компаниями Группы.

Полученный доход и понесённые расходы за 2007 год в связи с операционной арендой основных средств МСК отражены в данной сводной консолидированной Отчётности в свёрнутом виде, исходя из существа соглашения.

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2007 года
Денежные средства и эквиваленты	9 954	1 841
Авансы выданные	1 894	1 766
Дебиторская задолженность	71	561
Займы выданные	43	-
Кредиторская задолженность	792	5

Остатки по налоговым расчетам раскрыты в Примечаниях 15 и 20. Налоговые операции раскрыты в Отчете о прибылях и убытках.

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления. Вознаграждение выплачивается членам Правления за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной контрактом заработной платы, неденежных льгот, а также премий, определяемых по результатам за период на основании показателей российской финансовой отчетности. Также членам Правления и их ближайшим родственникам была предоставлена дополнительная медицинская страховка.

Вознаграждение и компенсации выплачиваются членам Совета Директоров за их работу на этих должностях и за участие в заседаниях Совета Директоров ОАО РАО "ЕЭС России" по результатам работы за отчетный период. Вознаграждение и компенсации членам Совета Директоров, которые являются государственными служащими, не выплачивались.

Общая сумма заработных плат, премий и неденежных льгот, выплаченных членам Совета Директоров и Правления за 2007 и 2006 года, представлена ниже:

	2007		2006	
	Расходы	Начисленные обязательства	Расходы	Начисленные обязательства
Краткосрочные вознаграждения (заработная плата, бонусы и т.д.)	36	48	45	54
Вознаграждение за участие в Совете Директоров	4	-	2	-
Выплаты по окончании трудовой деятельности	15	29	-	-
Итого	55	77	47	54

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 6. Основные средства

	Промыш- ленные здания	Линии электро- передачи	Подстанции	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Стоимость оценки или первоначальная стоимость						
Сальдо на 31 декабря 2006 года	10 789	169 503	80 301	57 489	27 286	345 368
Исключение амортизации и резерва по обесценению	(2 446)	(55 449)	(24 907)	(3 103)	(15 278)	(101 183)
Увеличение стоимости основных средств в результате переоценки	5 394	23 681	22 612	10 655	557	62 899
Убытки по переоценке	(454)	(1 526)	(308)	(1 001)	(3 351)	(6 640)
Поступления	10	20	1 185	66 041	1 920	69 176
Передача	1 466	4 280	7 092	(20 353)	7 515	-
Выбытие	(13)	(189)	(789)	(82)	(374)	(1 447)
Конечное сальдо на 31 декабря 2007 года	14 746	140 320	85 186	109 646	18 275	368 173
Накопленный износ (включая эффект экономического обесценения)						
Сальдо на 31 декабря 2006 года	(2 631)	(56 402)	(27 011)	(3 103)	(15 310)	(104 457)
Сторнирование резерва под обесценение	184	953	2 105	-	32	3 274
Исключение амортизации и резерва по обесценению	2 446	55 449	24 907	3 103	15 278	101 183
Начислено за период	(364)	(4 935)	(5 801)	-	(1 960)	(13 060)
Убыток от обесценения	-	-	-	(1 320)	(50)	(1 370)
Выбытие	4	1	275	-	17	297
Конечное сальдо на 31 декабря 2007 года	(361)	(4 934)	(5 525)	(1 320)	(1 993)	(14 133)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	8 158	113 101	53 290	54 386	11 976	240 911
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	14 385	135 386	79 661	108 326	16 282	354 040

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

	Промыш- ленные здания	Линии электро- передачи	Подстанции	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Стоимость оценки или первоначальная стоимость						
Сальдо на						
31 декабря 2005 года	9 624	166 601	73 322	39 880	25 447	314 874
Поступления	2	1 114	188	28 506	1 523	31 333
Передача	1 170	1 789	7 245	(10 712)	508	-
Выбытие	(7)	(1)	(454)	(185)	(192)	(839)
Конечное сальдо на						
31 декабря 2006 года	10 789	169 503	80 301	57 489	27 286	345 368
Накопленный износ (включая эффект экономического обесценения)						
Сальдо на						
31 декабря 2005 года	(3 595)	(67 742)	(32 043)	(2 598)	(15 222)	(121 200)
Начислено за период	(285)	(4 768)	(2 799)	-	(1 871)	(9 723)
Убыток от экономического обесценения	1 249	16 108	7 772	-	1 607	26 736
Убыток от обесценения	(1)	-	(1)	(505)	(15)	(522)
Выбытие	1	-	60	-	191	252
Конечное сальдо на						
31 декабря 2006 года	(2 631)	(56 402)	(27 011)	(3 103)	(15 310)	(104 457)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	6 029	98 859	41 279	37 281	10 225	193 673
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	8 158	113 101	53 290	54 386	11 976	240 911

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы под объекты незавершенного строительства и приобретение основных средств. По состоянию на 31 декабря 2007 года такие авансы составляют 15 357 млн. рублей (на 31 декабря 2006 года: 6 916 млн. рублей).

Начисление износа начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочее оборудование.

Активы Группы не включают участки земли, на которой расположены здания и производственные мощности Группы. Группа имеет возможность либо приобрести эту землю в собственность при подаче заявления в государственный регистрирующий орган, либо оформить право аренды на землю. В соответствии с российским законодательством Группа может воспользоваться возможностью приобретения земли до 1 января 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года предприятия Группы не подавали заявок на покупку земли.

Переоценка. Основные средства переоценены по состоянию на 1 января 2007 года. Переоценка проводилась независимыми оценщиками, которые обладают признанной профессиональной квалификацией, а также недавним опытом оценки активов с аналогичным местонахождением и категорией. Справедливая стоимость основных средств определена преимущественно по методу остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения большей части зданий, линий электропередачи, подстанций и незавершенного строительства определена на основе технических характеристик, затрат на строительство объекта и оценок стоимости строительства. Оценка стоимости замещения большей части оборудования основана на данных текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний. Экономическое устаревание оценивалось на основе результатов теста на рентабельность по каждой единице, генерирующей денежные средства – по каждому предприятию Группы. При этом были использованы следующие существенные допущения:

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

- механизм установления тарифов на передачу электроэнергии по принципу возврата на инвестированный капитал будет введен в 2010 – 2012 годах;
- доход на инвестированный капитал, обеспечиваемый тарифом после введения принципа возврата на инвестированный капитал, будет составлять 9,47%;
- рост операционных издержек будет полностью учитываться ФСТ в процессе установления тарифов на передачу электроэнергии;
- ставка дисконтирования, используемая для теста на рентабельность, варьировалась в диапазоне от 12,43% до 13,55%.

Изменение ожидаемого дохода на инвестицию на 1% и задержка внедрения механизма установления тарифов на основе возврата на инвестированный капитал на один год приводят к изменению величины возмещаемой стоимости основных средств примерно на 17% и 11% соответственно.

Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки основных средств отражается в составе резерва по переоценке в капитале кроме случаев когда по объекту основных средств был признан убыток от обесценения, в таком случае увеличение балансовой стоимости в результате переоценки основных средств отражается в Отчете о прибылях и убытках. Уменьшение балансовой стоимости относится на убыток от переоценки в Отчете о прибылях и убытках.

В результате переоценки увеличение капитала составило 47 803 млн. рублей, которое представлено увеличением балансовой стоимости основных средств на 62 899 млн. рублей за вычетом соответствующего эффекта по отложенному налогу на прибыль в сумме 15 096 млн. рублей. В результате признания результата от переоценки сумма 3 274 млн. рублей, ранее признанная в качестве убытка по обесценению была восстановлена, и убыток по переоценке в размере 6 640 млн. рублей был признан в Отчете о прибылях и убытках.

Остаточная историческая стоимость каждой отдельной группы основных средств, отраженных в финансовой отчетности по переоцененной стоимости, определяется на основе следующей модели:

	Промыш- ленные здания	Линий электро- передачи	Подстанции	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	9 468	113 739	58 762	100 442	17 953	300 364

До 1 января 2007 года предыдущая оценка справедливой стоимости основных средств, внесенных ОАО РАО «ЕЭС России» в ОАО «ФСК ЕЭС», была проведена по состоянию на 31 декабря 2001 года. Балансовая стоимость этих основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 года составляла 173 801 млн. рублей.

До 1 января 2007 года основные средства МСК были отражены по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и резерва на обесценение и не подвергались переоценке. Балансовая стоимость этих основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 года составляла 67 110 млн. рублей.

Экономическое обесценение основных средств. Убыток от обесценения, признанный в 2007 г. в сумме 1 370 млн. рублей (в 2006 г.: 522 млн. рублей), связан с основными средствами ОАО «Нурэнерго». Как следствие военной, политической и экономической ситуации на территории Чеченской Республики доходы ОАО «Нурэнерго» от реализации покупной электроэнергии на оптовом рынке не превышают текущие операционные расходы. В отношении остатка по незавершенному строительству и основных средств признан 100%-ный убыток от обесценения.

Первоначальная стоимость и накопленная амортизация активов МСК, включая резерв на обесценение, были признаны Группой по стоимости предшественника и были переоценены на 1 января 2007 года. Резервы на обесценение, включенные в сальдо накопленной амортизации по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, составляли 1 370 млн. рублей и 16 932 млн. рублей, соответственно.

Руководство пришло к выводу, что на отчетную дату имелись признаки для восстановления ранее признанных убытков от обесценения, основываясь на текущих и ожидаемых в будущем значительных

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

благоприятных изменений рыночной и экономической среды, в которой действует Группа. К числу основных позитивных изменений относятся:

- ожидаемый (на основании текущих тенденций) рост спроса на электрическую и тепловую энергию в регионах, где работает Группа, что поддерживает рост спроса на услуги по передаче электроэнергии;
- ожидаемые изменения в регулировании тарифов ФСТ, которые предполагают переход от принципа «затраты плюс» при установлении уровней тарифов на передачу электроэнергии к принципу возврата на инвестируемый капитал (Regulatory Asset Base), который обеспечивает группе гарантированный доход на инвестированную базу.

Группа отразила списание ранее признанного убытка от обесценения основных средств на сумму 3 274 млн. рублей в 2007 году (26 736 млн. рублей в 2006 году). Соответствующая прибыль вместе с причитающимися расходами по отложенному налогу 786 млн. рублей в 2007 году (6 417 млн. рублей в 2006 году) была признана в Отчете о прибылях и убытках за 2007 и 2006 года соответственно.

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местному самоуправлению на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договора и составляет:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
До одного года	182	133
От двух до пяти лет	678	454
Более пяти лет	5 510	1 672
Итого	6 370	2 259

Срок вышеуказанных договоров аренды составляет 1-49 лет с правом продления договоров после истечения срока его действия. Лизинговые платежи подлежат оценке на предмет соответствия рыночным ставкам. По состоянию на 31 декабря 2007 года балансовая стоимость основных средств взятых в операционную аренду составляет 759 млн. рублей (1 913 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года).

Примечание 7. Нематериальные активы

	Корпоративная система управления пространственно- распределенными ресурсами	Корпоративная информационная система управления (SAP-R3)	Прочие программы и лицензии	Итого
По состоянию на 1 января 2006 года				
Первоначальная стоимость	572	-	553	1 125
Накопленная амортизация	-	-	(32)	(32)
Остаточная стоимость	572	-	521	1 093
За год, закончившийся 31 декабря 2006 года				
Остаточная стоимость	572	-	521	1 093
Поступления	311	695	584	1 590
Выбытия	-	-	(18)	(18)
Амортизационные отчисления	(20)	(13)	(163)	(196)
Остаточная стоимость	863	682	924	2 469

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 7. Нематериальные активы (продолжение)

	Корпоративная система управления пространственно- распределенными ресурсами	Корпоративная информационная система управления (SAP-R3)	Прочие программы и лицензии	Итого
По состоянию на 31 декабря 2006 года				
Первоначальная стоимость	883	695	1 119	2 697
Накопленная амортизация	(20)	(13)	(195)	(228)
Остаточная стоимость	863	682	924	2 469
За год закончившийся 31 декабря 2007 года				
Остаточная стоимость	863	682	924	2 469
Поступления	605	2 043	937	3 585
Выбытия	-	-	(635)	(635)
Амортизационные отчисления	(173)	(307)	(68)	(548)
Остаточная стоимость	1 295	2 418	1 158	4 871
По состоянию на 31 декабря 2007 года				
Первоначальная стоимость	1 488	2 738	1 421	5 647
Накопленная амортизация	(193)	(320)	(263)	(776)
Остаточная стоимость	1 295	2 418	1 158	4 871

Корпоративная система управления географически разрозненными ресурсами представляет собой компьютерную систему для сбора обработки и хранения информации о сети электропередач, что требуется для эффективного обслуживания ЕНЭС. Корпоративная система управления географически разрозненными ресурсами амортизируется в течение 5 лет начиная с декабря 2006 года.

Корпоративная информационная система управления (SAP-R3) состоит из нескольких модулей (частей) и относящихся к ним лицензий. По состоянию на 31 декабря 2007 года только некоторые модули (части) были введены в эксплуатацию и амортизируются. Эти модули амортизируются в течение 5 лет методом равномерного списания в течение срока полезного использования актива. Соответствующие лицензии амортизируются в течение 10 лет.

Прочее программное обеспечение включает в себя самостоятельно разработанные программы удовлетворяющие требованиям нематериальных активов.

Примечание 8. Финансовые вложения в зависимые общества

Ниже представлено движение инвестиций в зависимые общества в течение 2007 года:

Балансовая стоимость на 1 января 2007	-
Рыночная стоимость чистых активов приобретенного зависимого общества	522
Гудвил от приобретения	241
Доля прибыли после налогообложения	1
Обесценение гудвила	(241)
Курсовая разница	(14)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007	509

Приобретение АО ОЭС «ГрузРосэнерго». В сентябре 2007 года Группа получила 50 %-ную долю участия в уставном капитале АО ОЭС «ГрузРосэнерго» от ОАО «РАО «ЕЭС России» в оплату дополнительной эмиссии обыкновенных акций ОАО «ФСК ЕЭС» (Примечание 14), стоимость доли составляет 763 млн. рублей. АО ОЭС «ГрузРосэнерго», осуществляющее деятельность на территории Грузии

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 8. Финансовые вложения в зависимые общества (продолжение)

было создано в 1996 году в соответствии с законодательством Грузии учредителями ОАО «РАО «ЕЭС России» и государством Грузии, каждый из которых владеет 50% уставного капитала. Основными видами деятельности АО ОЭС «ГрузРосэнерго» являются транспортировка электроэнергии внутри энергетической системы Грузии, импорт электроэнергии в Грузию, а также транзит электроэнергии из России в страны ближнего зарубежья.

Руководство Группы, владеющее половиной голосующих акций, оценило все факты и обстоятельства и пришло к выводу, что не обладает контролем и имеет значительное влияние на АО ОЭС «ГрузРосэнерго». Соответственно по состоянию на 31 декабря 2007 года инвестиция в АО ОЭС «ГрузРосэнерго» была отражена в составе финансовых вложений в зависимые общества.

Рыночная стоимость активов и обязательств АО ОЭС «ГрузРосэнерго» на дату приобретения составляла:

Внеоборотные активы	1 263
Оборотные активы	23
Долгосрочные обязательства	(171)
Краткосрочные обязательства	(70)
Рыночная стоимость чистых активов	1 045
Рыночная стоимость приобретенных чистых активов 50%	522
Гудвил от приобретения	241
Стоимость приобретения	763

Сумма гудвила, относящаяся к АО ОЭС «ГрузРосэнерго», была обесценена на 31 декабря 2007 года, расход от обесценения был отражен в Отчете о прибылях и убытках.

Ниже представлена финансовая информация относящаяся к АО ОЭС «ГрузРосэнерго»:

	На 31 декабря 2007 года
Доля собственности/доля голосов	50%
Всего активов	1 253
Всего обязательств	(234)
Доходы (за 2007 год с момента приобретения)	24
Расходы (за 2007 год с момента приобретения)	(23)
Прибыль (за 2007 год с момента приобретения)	1

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1», которая учреждена и функционирует в Таджикистане. На 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года доля участия Группы в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» составляет 21,16%. Акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» не котируются на бирже и достоверная финансовая информация об операциях ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» не доступна. Следовательно, руководство Группы не может достоверно определить справедливую стоимость данной инвестиции и признает ее в финансовой отчетности в сумме понесенных затрат.

Руководство оценило уровень влияния Группы на ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» и пришло к выводу, что оно является незначительным. Соответственно, вложение в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» классифицировано как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи.

По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма инвестиций в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» была учтена в составе оборотных финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи (по состоянию на 31 декабря 2006 в составе внеоборотных), так как Группа намерена реализовать данные финансовые вложения в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Долгосрочные кредиты выданные	297	118
Векселя ОАО АКБ «Росбанк»	195	184
Долгосрочная дебиторская задолженность	89	208
Итого финансовых активов	581	510
Прочие внеоборотные активы	228	85
НДС к возмещению	248	2 674
Итого	1 057	3 269

В 2005 г. Группа приобрела беспроцентные векселя «Росбанка» на сумму 483 млн. рублей со сроком погашения в 2015 г. Эти векселя были первоначально признаны в финансовой отчетности по справедливой стоимости на дату приобретения. Их справедливая стоимость определялась по 12%-ной дисконтной ставке с учетом срока погашения. Результаты дисконтирования этих векселей включены в статью «Финансовые расходы» (Примечание 23).

Примечание 11. Денежные средства и эквиваленты

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	12 243	6 362
Денежные эквиваленты	3 002	2
Денежные средства с ограниченным доступом	3	1
Итого	15 248	6 365

Денежные средства на банковских счетах	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Газпромбанк	Baa2	Moody's	5 043	-
Альфа-Банк	Ba1	Moody's	2 106	1 008
Сбербанк России	Baa2	Moody's	2 045	1 794
Агропромкредит	-	-	1 474	353
Внешторгбанк	Baa2	Moody's	1 017	-
Нотабанк	-	-	85	-
Балтийский банк Российский	B2	Moody's	78	-
Сельскохозяйственный Банк	BBB+	Fitch Ratings	57	17
Петрокоммерц	Baa2	Moody's	-	2 500
Прочие	-	-	333	686
Итого денежные средства на банковских счетах			12 238	6 358

Денежные эквиваленты включают в себя краткосрочные инвестиции в депозитные сертификаты.

Банковские депозиты	Процентная ставка	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Сбербанк России	6.5%	Baa2	Moody's	3 000	2
Прочие	-	-	-	2	-
Итого банковские депозиты				3 002	2

Несмотря на тот факт, что некоторые банки не имеют международного кредитного рейтинга, руководство Группы рассматривает их как надежных контрагентов, занимающих стабильное положение на российском рынке.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года (в млн. рублей)

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 1 034 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года и 1 327 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года.)	3 167	3 337
Прочая дебиторская задолженность	2 247	-
Всего финансовых активов	5 414	3 337
	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Предоплата и авансы, выданные поставщикам (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 25 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года и ноль по состоянию на 31 декабря 2006 года)	4 291	2 935
НДС к возмещению	5 347	1 602
Авансовые платежи по налогам, без учета подлежащего возмещению НДС	5 954	3 417
Прочая дебиторская задолженность	4 133	1 332
Итого	25 139	12 623

Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность является беспроцентной и подлежит погашению в основном в период от 30 до 90 дней. В связи с непродолжительным сроком погашения задолженности покупателей и заказчиков, а также прочей дебиторской задолженности ее справедливая стоимость приблизительно соответствует балансовой стоимости задолженности.

Авансовые платежи по налогам будут зачтены в счет будущей задолженности по налогам.

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, истории получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Группы считает, что компании Группы смогут получить чистую стоимость дебиторской задолженности путем получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

Движение резерва по сомнительной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлено в таблице:

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	2007	2006
На начало периода	1 327	396
Восстановление резерва	(782)	(358)
Начисление резерва	489	1 289
На конец периода	1 034	1 327

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в основном состоит из резерва созданного под дебиторскую задолженность ОАО «Нурэнерго» от потребителей электроэнергетики Чеченской Республики.

По состоянию на 31 декабря 2007 года просроченная задолженность, по которой не начислен резерв по сомнительным долгам, составляет 813 млн. рублей (106 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года). Анализ задолженности по датам возникновения представлен в таблице ниже:

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
менее 3 месяцев	54	106
от 3 до 6 месяцев	249	-
от 6 до 12 месяцев	446	-
от 1 года до 5 лет	64	-
Всего	813	106

Примечание 13. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Материалы для ремонта	1 499	900
Запасные части	540	527
Прочие товарно-материальные запасы	191	109
Итого	2 230	1 536

Стоимость товарно-материальных запасов показана за вычетом резерва на их устаревание в сумме 6 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года Группа не имеет товарно-материальных запасов, которые находились бы в залоге согласно кредитным или иным соглашениям.

Примечание 14. Капитал

Основные принципы представления движения капитала. Группа сформировалась в результате объединения ряда компаний по передаче электроэнергии, находящихся под общим контролем. В результате последовательного применения учетной базы предшественника (Примечание 3) основной компонент чистого капитала Группы основан на первоначальной стоимости активов, внесенных в ходе реформирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливой стоимости. Аналогичным образом для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды и по состоянию на 1 января 2006 года, как если бы Группа существовала в ее окончательной структуре с 1 января 2006 года (Примечание 4).

Акционерный капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций штук		На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года		
Обыкновенные акции	361 382 207 920	243 214 483 559	180 691	121 607

По состоянию на 31 декабря 2007 г. акционерный капитал состоит из 523 214 483 559 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,5 российских рублей каждая.

В 2006 году Общество начало процесс выпуска дополнительных обыкновенных акций. По состоянию на 31 декабря 2006 года Общество получило оплату в общей сумме 34 338 млн. рублей за 68 675 855 789 акций. Эта оплата была получена от РАО «ЕЭС России» в виде акций 42 МСК стоимостью 29 764 млн. рублей, определенной на основе российских стандартов бухгалтерского учета, сетевого имущества стоимостью 1 529 млн. рублей, определенной на основе российских стандартов бухгалтерского учета, и денежных средств в сумме 3 045 млн. рублей. По состоянию на 31 декабря 2006 года выпуск не был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам, поэтому в настоящей Отчетности данная оплата классифицируется как обязательство перед акционерами.

В 2007 году Общество закончило выпуск этих дополнительных акций. Количество выпущенных дополнительных обыкновенных акций 118 167 724 361 номинальной стоимостью 0,5 российских рублей каждая на общую сумму 59 084 млн. рублей. Дополнительная оплата была получена денежными

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 14. Капитал (продолжение)

средствами от РАО «ЕЭС России» в сумме 2 266 млн. рублей и от Российской Федерации в сумме 22 480 млн. рублей. В результате данного выпуска Российская Федерация в лице Федерального Агентства по управлению федеральным имуществом (ФАУФИ) приобрела долю собственности в размере 12,44 процента в ОАО «ФСК ЕЭС». Доля собственности РАО «ЕЭС России» в ОАО «ФСК ЕЭС» уменьшилась со 100 процентов до 87,56 процентов.

В августе 2007 года Общество начало процесс размещения 114 965 254 235 дополнительных обыкновенных акций по цене размещения 0,59 российских рублей каждая. По состоянию на 31 декабря 2007 года Общество получило оплату от РАО «ЕЭС России» за 80 347 312 029 обыкновенных акций в виде акций 8 МСК, ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики» АО ОЭС «ГрузРосэнерго» стоимостью 9 283 млн. рублей, определенной на основе российских стандартов бухгалтерского учета и денежных средств в сумме 38 122 млн. рублей. Выпуск был завершен и зарегистрирован в апреле 2008г. (Примечание 28). Поэтому в настоящей Отчетности данная оплата от РАО «ЕЭС России» классифицируется как обязательство перед акционерами в сумме 47 405 млн. рублей.

Резерв, связанный с присоединением. Основываясь на данных учета предшественника (Примечание 2), разница между номинальной стоимостью акционерного капитала, учетной стоимостью активов по МСФО и долей меньшинства отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала. Стоимость дополнительной эмиссии акций, переданных в обмен на активы, полученные от РАО ЕЭС в 2007 году, была учтена как изменение в резерве, связанном с присоединением, в сумме 8 727 млн. рублей (29 764 млн. рублей в 2006 году).

Разница в сумме 15 121 млн. рублей между номинальной стоимостью дополнительного выпуска акций, учетной стоимостью активов по МСФО и долей меньшинства отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

Финансовые результаты зависимых обществ за период с 1 января 2006 года до даты их выделения на отдельный баланс отражены в капитале как подлежащие распределению в пользу РАО ЕЭС.

Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту. Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту образован за счет курсовых разниц от перевода чистых активов иностранной дочерней компании, в национальную валюту на 31 декабря 2007 года дебетовое сальдо 14 млн. рублей (на 31 декабря 2006 года ноль) включено в нераспределенную прибыль и прочие резервы.

Дивиденды. Распределение и прочее использование годовой прибыли производится на основании данных финансовой отчетности материнской компании ОАО «ФСК ЕЭС», составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли, отраженная в опубликованной финансовой отчетности ОАО «ФСК ЕЭС», за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета составила, 2 296 млн. рублей (1 833 млн. рублей в 2006 году). Однако, законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права на распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей Отчетности.

В июне 2007 года были объявлены дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в размере 0,0016 рублей на обыкновенную акцию, этом общая сумма дивидендов составляет 690 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2005 года – в размере 0,0015 рублей на обыкновенную акцию, общая сумма дивидендов составляет 372 млн. рублей)

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 15. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль состоят из:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Текущие расходы по налогу на прибыль (Расходы) / доходы по отложенному налогу на прибыль	(1 683)	(1 807)
	(638)	(8 010)
Итого налог на прибыль	(2 321)	(9 817)

В 2007 и 2006 гг. налогооблагаемая прибыль Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24 процента.

В соответствии с российским налоговым законодательством невозможно получить освобождение от налогообложения прибыли одних компаний Группы за счет убытков, понесенных другими компаниями. Соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

Чистая прибыль до налогообложения для целей Отчетности увязывается с расходами по налогам следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Прибыль до налогообложения	6 101	37 534
Теоретическая сумма налога на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24%	(1 464)	(9 008)
Налоговый эффект статей которые не учитываются для целей налогообложения	(192)	(439)
Неотраженные отложенные налоговые активы	(665)	(370)
Итого налог на прибыль	(2 321)	(9 817)

Группа имеет непризнанные отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам переносимым на будущие периоды по налоговому учету ОАО «Нурэнерго» в сумме 1 918 млн. рублей (в 2006 году 1 253 млн. рублей). Убытки по налогам могут уменьшать налогооблагаемую прибыль будущих периодов в течение 10 лет после их возникновения. В частности право на признание налоговых убытков истечет в течение 2008 – 2017 годов, включая 1 035 млн. рублей в течение 2016-2017 годов.

Отложенный налог на прибыль. Различие в порядке формирования учетной стоимости с точки зрения МСФО и российского налогового законодательства приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24 процента, которая предположительно будет применима, когда активы или обязательства реализуются.

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

	Движение а течение года			На 31 декабря 2006 года
	На 31 декабря 2007 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале	
Отложенные обязательства				
по налогу на прибыль	(32 113)	(847)	(15 096)	(16 170)
Основные средства	(31 921)	(618)	(15 096)	(16 207)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	(192)	(229)	-	37
Отложенные активы по				
налогу на прибыль	579	209	-	370
Пенсионные обязательства	346	(95)	-	441
Прочие	233	304	-	(71)
Отложенные обязательства				
по налогу на прибыль нетто	(31 534)	(638)	(15 096)	(15 800)

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 15. Налог на прибыль (продолжение)

Временные разницы, касающиеся основных средств, относятся к различиям в амортизационных ставках и переоценке по российскому бухгалтерскому учету.

В результате переоценки основных средств, проведенной на 1 января 2007 года, Общество признало отложенные налоговые обязательства в капитале в сумме 15 096 млн. рублей (Примечание 6).

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение периода отраженное в Отчете о движении капитала	На 31 декабря 2005 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(16 170)	(7 941)	(8 229)
Основные средства	(16 207)	(8 058)	(8 149)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	37	117	(80)
Отложенные активы по налогу на прибыль	370	(69)	439
Пенсионные облигации	441	67	374
Прочие	(71)	(136)	65
Отложенные обязательства по налогу на прибыль нетто	(15 800)	(8 010)	(7 790)

Примечание 16. Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя Выпуск 01	RR	8,80%	18.12.2007	-	5 000
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя Выпуск 02	RR	8,25%	22.06.2010	7 000	7 000
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя Выпуск 03	RR	7,10%	12.12.2008	7 000	7 000
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя Выпуск 04	RR	7,30%	06.10.2011	6 000	6 000
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя Выпуск 05	RR	7,20%	01.12.2009	5 000	5 000
Заем от Европейского банка реконструкции и развития	RR	MosPrime + 2,15%	12.06.2014	5 000	5 000
Прочие долгосрочные заемные средства				472	448

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 16. Долгосрочные заемные средства (продолжение)

Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Всего долгосрочные заемные средства			30 472	35 448
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств, относящихся к реструктуризации (Примечание 28)			(18 000)	-
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств			(7 472)	(5 000)
За вычетом займа от Европейского банка реконструкции и развития, переклассифицированного в краткосрочные заемные средства (Примечание 18)			(5 000)	(5 000)
Всего долгосрочные заемные средства			-	25 448

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения для займов с фиксированной процентной ставкой или текущую рыночную ставку для займов с плавающей процентной ставкой.

В 2004-2006 годах Группа выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя общей номинальной стоимостью 30 000 млн. рублей. Процент устанавливается во время выпуска на весь срок до полного погашения. Купонный доход выплачивается один раз в полгода.

В 2007 году погашены облигации 01 выпуска на сумму 5 000 млн. рублей

По состоянию на 31 декабря 2007 года оценочная справедливая стоимость долгосрочных заемных средств (включая краткосрочную часть долгосрочных заемных средств) составляла 30 747 млн. рублей (на 31 декабря 2006 года: 35 335 млн. рублей) и была оценена путем использования рыночных цен котируемых облигаций ОАО «ФСК ЕЭС» на 31 декабря 2007 года.

Примечание 17. Пенсионные обязательства

Система вознаграждений по окончании трудовой деятельности Группы включает в себя программу пенсионного обеспечения сотрудников, а также различные выплаты после прекращения ими трудовой деятельности при выходе на пенсию и к юбилеям. Система вознаграждений по окончании трудовой деятельности и пенсионного обеспечения является программой с установленными выплатами, в рамках которой участник программы получает причитающийся ему уровень выплат, рассчитанный по определенной формуле или правилу. Основным элементом этой программы является пенсионная программа компании, осуществляемая с привлечением Негосударственного Пенсионного Фонда Электроэнергетики (НПФЭ).

Группа также осуществляет различные выплаты долгосрочного характера и по окончании трудовой деятельности, включая единовременные выплаты в случае смерти сотрудников или бывших сотрудников, находящихся на пенсии, единовременные выплаты при выходе сотрудников на пенсию и по случаю юбилея.

Кроме того, компания предоставляет материальную помощь в форме вознаграждений с установленными выплатами бывшим сотрудникам, имеющим государственные, отраслевые или корпоративные награды. Такая материальная помощь оказывается как сотрудникам, имеющим право на получение негосударственной пенсии, так и тем, кто такого права не имеет.

Ниже приводится оценка величины пенсионных обязательств активов пенсионного плана, а также актуарных допущений по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 17. Пенсионные обязательства (продолжение)

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в комбинированном и консолидированном бухгалтерском балансе Группы:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	3 749	3 367
Непризнанная актуарная прибыль/(убыток)	(316)	130
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(917)	(836)
Обязательства пенсионные обязательства отраженные в бухгалтерском балансе	2 516	2 661

Суммы пенсионных отчислений отраженные в комбинированном и консолидированном Отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Стоимость текущих услуг	221	223
Расходы по процентам	233	225
Стоимость прошлых услуг	114	106
Прибыль от изменения условий плана	(475)	-
Итого расходы признанные в Отчете о прибылях и убытках	93	554

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года	3 367	3 328
Стоимость текущих услуг	221	223
Расходы по процентам	233	225
Актуарные убытки / (прибыли)	513	(233)
Стоимость прошлых услуг	414	-
Выплаченные пенсии	(238)	(176)
Прибыль от изменения условий плана	(761)	-
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на 31 декабря 2007 г.	3 749	3 367

Изменения в пенсионных обязательствах представлены ниже:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Приведенная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года	2 661	2 283
Расходы, признанные в Отчете о прибылях и убытках	93	554
Взносы работодателя	(238)	(176)
Пенсионные обязательства на конец отчетного периода	2 516	2 661

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 17. Пенсионные обязательства (продолжение)

Основные актуарные допущения приведены в таблице ниже:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Номинальная ставка дисконтирования	6,75 %	6,75 %
Номинальное увеличение пенсионных пособий (до наступления срока выплаты)	7,0 %	7,0 %
Номинальное увеличение выплачиваемых пенсий (после наступления срока выплаты)	6,0 %	5,0 %
Номинальное увеличение выплачиваемых пенсий (после наступления срока выплаты)	Российские таблицы смертности 1998	Российские таблицы смертности 1998

Сумма ожидаемых выплат по добровольным пенсионным программам в 2008 году составляет 156 млн. рублей.

Актуарные прибыли и убытки, возникшие в отчетном периоде, в целом соответствуют корректировкам на основе опыта и являются результатом изменения актуарных допущений.

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	3 749	3 367
Дефицит в фондах плана	(3 749)	(3 367)
Убыток/(прибыль) от корректировок на основе опыта на обязательства по плану	376	(233)

Примечание 18. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная ставка процента	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств, относящихся к реструктуризации (Примечание 28)	7,2-8,25%	18 000	-
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	7,1-8,8%	7 472	5 000
Заем от Европейского банка реконструкции и развития	MosPrime + 2,15%	5 000	5 000
Прочие краткосрочная заемные средства	7,2-8,8%	17	255
Итого		30 489	10 255

Краткосрочные заемные средства включают займ от Европейского Банка Реконструкции и Развития в размере 5 000 млн. рублей со сроком погашения в 2014 году. Данный займ был получен на модернизацию и реконструкцию крупных высоковольтных электрических подстанций – Центральной и Арзамасской. Процент по займу варьируется в зависимости от ставки MosPrime плюс 2,15%.

По состоянию на 31 декабря 2007 года и по состоянию на 31 декабря 2006 года Общество не выполнило некоторые требования договора с Европейским Банком Реконструкции и Развития. Данное нарушение дает Европейскому Банку Реконструкции и Развития право требовать немедленное погашение займа. В связи с этим, данный заем был отражен в составе краткосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 19. Кредиторская задолженность и начисления

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	14 140	8 498
Итого финансовые обязательства	14 140	8 498
Прочая кредиторская задолженность и прочие кредиторы	2 864	1 419
Авансы полученные	4 954	1 069
Итого	21 958	10 986

Примечание 20. Кредиторская задолженность по уплате налогов

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Налог на добавленную стоимость	191	188
Налог на имущество	112	77
Налог на прибыль	57	92
Единый социальный налог	56	34
Прочие налоги	45	35
Итого	461	426

Задолженность по уплате налога на добавленную стоимость включает отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 15 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года (на 31 декабря 2006 года: 149 млн. рублей), возникший до 31 декабря 2005 года вследствие действовавшей временной разницы между моментом признания выручки и моментом оплаты поставленных товаров (выполненных работ, оказанных услуг). Начиная с 1 января 2006 года, налог на добавленную стоимость подлежит уплате в бюджет в момент отгрузки товаров (выполнения работ, оказания услуг) (Примечание 3). Налог на добавленную стоимость, возникший до 1 января 2006 года, подлежит уплате в бюджет по мере поступления оплаты от покупателей или списания дебиторской задолженности за поставленные товары (работы, услуги), но не позднее 1 января 2008.

Примечание 21. Доходы от основной деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Услуги по передаче электрической энергии	59 443	52 688
Реализация электрической энергии	795	667
Услуги аренды	486	947
Ремонтные работы и техническое обслуживание сетей	503	91
Прочие доходы	2 619	2 633
Итого	63 846	57 026

Прочие доходы в основном включают в себя доходы от непрофильной деятельности, такие как услуги связи и посреднические услуги.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 22. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Амортизация основных средств	13 060	9 723
Приобретение электроэнергии	11 805	10 744
Оплата труда и отчисления на социальные нужды	9 499	7 815
Ремонт и техническое обслуживание	7 667	6 124
<i>в том числе стоимость материалов</i>	1 213	867
Расходы на аренду	1 591	1 226
Расходы на страхование	1 035	832
Убыток от выбытия основных средств	909	321
Расходы на охрану	718	573
НИОКР	656	399
Консультационные юридические и аудиторские услуги	654	633
Прочие материалы	548	751
Амортизация нематериальных активов	548	196
Расходы на обслуживание информационных систем	520	106
Налоги кроме налога на прибыль	484	415
Транспортные расходы	257	254
Обесценение вложения в зависимую компанию	241	-
Транзит электроэнергии по территории иностранных государств	184	167
Расходы на регистрацию имущества (Восстановление) / начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности	175	16
Прочие расходы	(268)	1 345
Итого	51 782	44 031

С 2006 года ОАО «ФСК ЕЭС» покупало электроэнергию для компенсации потерь в ходе транспортировки. Ранее такие потери относили на прямые затраты пользователей ЕНЭС. В результате этого изменения тарифы на передачу электроэнергии корректировались с целью компенсации этих дополнительных расходов.

Расходы, связанные с заработной платой и выплатами сотрудникам включают в себя затраты на добровольные пенсионные программы и долгосрочные вознаграждения.

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Заработная плата	7 863	6 076
Налоги на фонд заработной платы	1 543	1 185
Затраты на пенсионное обеспечение - пенсионный план с установленными выплатами	93	554
Итого	9 499	7 815

Расходы по аренде в основном включают в себя расходы краткосрочной текущей аренде, в том числе аренде офисных помещений.

Примечание 23. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентные расходы (текущие расходы)	2 700	1 960
Процентные расходы (амортизация дисконта)	51	25
Итого финансовые расходы	2 751	1 985

Группа «ФСК ЭЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 23. Финансовые расходы (продолжение)

Дисконтирование беспроцентного займа приводит к возникновению дохода. После первоначального признания дисконт амортизируется в течение всего периода погашения займа и включается в состав расходов.

Примечание 24. Прибыль на обыкновенную акцию в части прибыли, причитающейся акционерам ОАО «ФСК ЭЭС»

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в млн. акций)	351 389	317 183
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «ФСК ЭЭС» (в тыс. рублей)	5 526	19 911
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0,02	0,06

Средневзвешенное количество акций учитывает влияние приобретений компаний, находящихся под общим контролем, в отношении акций, зарегистрированных после отчетной даты.

Общество не имеет потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Примечание 25. Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая обстановка. Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

Страхование. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Судебные разбирательства. Компании, входящие в Группу, выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства в настоящее время нет судебных разбирательств, исков к Группе или вынесенных по результатам судебных разбирательств окончательных решений нет таковых, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Группы с точки зрения соблюдения действующего налогового, валютного и таможенного законодательства может быть обоснована и защищена. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существуют сомнения в способности Группы защитить свою позицию, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства. Группа оценивает возможные требования со стороны налоговых органов, относящиеся к принятию для целей налогообложения некоторых видов расходов, в случае если позиция Группы будет оспорена, в сумме до 1 599 млн. рублей.

Примечание 25. Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Кроме того, налоговое и другие виды законодательства не в полной мере регулируют все аспекты, связанные с реорганизацией ОАО «ФСК ЕЭС» и реформированием электроэнергетики. Следовательно, возможны различные налоговые и юридические споры из-за различного толкования операций, являющихся частью процесса реформирования и реструктуризации электроэнергетики.

Окружающая среда. В настоящее время в России ужесточаются природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды

Потенциальные обязательства, которые возникают в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебных разбирательств и которые не возможно оценить с достаточной точностью, могут оказаться существенными. При действующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение природоохранного законодательства руководство Группы полагает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, помимо тех, что отражены в прилагаемой отчетности, не существует.

Условия ведения деятельности Группы. Несмотря на улучшение ситуации в экономике Российской Федерации, ей по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничиваются неконвертируемостью российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокой инфляцией. Более того, существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством Российской Федерации, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Недавние факты неустойчивости глобального финансового рынка. Начиная со второй половины 2007 года наметился резкий рост потерь права выкупа на рынке субстандартной ипотеки США. Последствия от данного фактора вышли за рамки рынка жилья США, так как крупные инвесторы переоценили свое отношение к приемлемости уровня риска, результатом чего стали рост неустойчивости рынка и уменьшение ликвидности на рынках фиксированного дохода, капитала и производных финансовых инструментов. С августа 2007 года российские компании существенно сократили привлечение крупного финансирования и выпуск еврооблигаций. Сложившаяся ситуация на рынках может повлиять на возможность Общества привлекать новые займы и кредиты, а также рефинансировать уже имеющиеся займы и кредиты на тех же условиях, на которых они были получены. Вдобавок, ситуация с низкой ликвидностью может оказать влияние на дебиторов Общества и на их способность погашать свои долги. Руководство не может надежно оценить влияние последующего вероятного ухудшения ликвидности на финансовых рынках и возросшей неустойчивости этих рынков на финансовое положение Общества.

Обязательства по капитальным затратам. На 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 97 263 млн. рублей и 61 599 млн. рублей, соответственно.

Обязательства по договорам поручительства. Договора поручительства являются не подлежащими отмене заверениями того, что Группа произведёт платежи в случае неисполнения обязательств другой стороны. Группа гарантирует исполнение обязательств ОАО «Кубаньэнерго» по кредитному соглашению с ОАО «Газпромбанк» на сумму 387 млн. рублей. Дата окончания обеспечения обязательства - 20 ноября 2008 года.

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски

Факторы финансовых рисков. В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа подвергается ряду финансовых рисков, включая, но, не ограничиваясь, следующими: рыночный риск (валютный риск, риск изменения реальной процентной ставки, риск изменения ставки дисконтирования денежных потоков и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Эти риски приводят к колебаниям прибыли, акционерного капитала и денежных потоков от одного периода к другому. Политика в области управления финансами Группы направлена на минимизацию или устранение возможных негативных последствий рисков для финансовых результатов Группы. С самого начала

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

своей деятельности Группа не заключала договоры по производным финансовым инструментам с целью хеджирования своих финансовых рисков. Однако время от времени Группа использует производные финансовые инструменты с этой целью в рамках осуществления стратегии по управлению рисками.

Финансовые инструменты по категориям:

На 31 декабря 2007 года	Займы и дебиторская задолженность	Активы имеющиеся в наличии для продажи	Прочие финансовые инструменты	Итого
Активы				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,035	-	3 035
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	581	-	-	581
Дебиторская задолженность (Примечание 12)	3 167	-	-	3 167
Прочая дебиторская задолженность	2 247	-	-	2 247
Банковские депозиты	140	-	-	140
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	15 248	-	-	15 248
Итого активы	21 383	3 035	-	24 418
Обязательства				
Краткосрочная задолженность и краткосрочная часть долгосрочной задолженности (Примечание 18)	-	-	30 489	30 489
Кредиторская задолженность акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	-	-	47 405	47 405
Кредиторская задолженность и начисления (Примечание 19)	-	-	14 140	14 140
Итого обязательства	-	-	92 034	92 034
На 31 декабря 2006 года				
Активы				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	-	3 035	-	3 035
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	510	-	-	510
Дебиторская задолженность (Примечание 12)	3 337	-	-	3 337
Денежные средства и эквиваленты (Примечание 11)	6 365	-	-	6 365
Итого активы	10 212	3 035	-	13 247
Обязательства				
Долгосрочные обязательства	-	-	25 448	25 448
Краткосрочная задолженность и краткосрочная часть долгосрочной задолженности (Примечание 18)	-	-	10 255	10 255
Кредиторская задолженность акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	-	-	34 338	34 338
Кредиторская задолженность и начисления (Примечание 19)	-	-	8 498	8 498
Итого обязательства	-	-	78 539	78 539

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(a) Рыночный риск.

(i) *Риск изменения обменного курса.* Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Большая часть закупок Группы выражена в рублях. Следовательно, Группа подвергнута риску изменения обменного курса незначительно.

(ii) *Риск изменения процентных ставок.* Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов. Процентные ставки по долгосрочным займам в большинстве случаев являются фиксированными, кроме займа Европейского банка реконструкции и развития, с переменной процентной ставкой (Примечание 18). Активы Группы, приносящие процентный доход, состоят из депозитных сертификатов на сумму 3 142 млн. рублей. (Примечание 11).

Группа проводит анализ влияния колебаний процентных ставок. Предположения отклонений были основаны на ожидаемых процентных ставках по состоянию на 31 декабря 2008г.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок приведен в таблице:

Риск изменения процентной ставки – MosPrime	Процентная ставка
На 31 декабря 2007 года	6,08%
На 31 декабря 2008 года	10,04%

Анализ риска изменения процентных ставок для Группы показывает, что влияние на прибыли и убытки установленных процентных ставок незначительно.

(б) *Кредитный риск.* По состоянию на 31 декабря 2007 года финансовые активы, по которым у обществ Группы возникает потенциальный кредитный риск, составляют 21 383 млн. рублей (по состоянию на 31 декабря 2006 года 10 212 млн. рублей). Хотя собираемость дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Денежные средства размещены в кредитно-финансовых учреждениях, имеющих минимальный риск невыполнения обязательств на момент открытия вклада.

Несмотря на то, что некоторые банки и компании не имеют оценки международного кредитного рейтинга, руководство Группы расценивает их как надежных контрагентов, занимающих стабильное положение на российском рынке.

Кредитный риск управляется на уровне Группы. В большинстве случаев Группа не рассчитывает показатель кредитоспособности своих покупателей и производит оценку кредитоспособности на основе его финансового положения прошлого опыта и прочих факторов.

Покупатели Группы в основном состоят из компаний Группы РАО ЕЭС (Примечание 5).

Задолженность десяти крупнейших покупателей на отчетные даты представлена в следующей таблице:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
ОАО «Алтайэнерго»	2 646	148
ОАО «Дагэнерго»	526	49
ММСК Центр	461	732
ОАО «Мосэнергообьит»	274	-
ОАО «Интер РАО ЕЭС»	237	873
ОАО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»	195	-
ОАО «Тываэнерго»	136	19
ОАО "Корпоративные сервисные системы"	93	-
ГЭОИНКОМ	73	-
МОЭК	69	18
Всего	4 710	1 839

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Группа получает банковские гарантии в отношении авансов выданных строительным компаниям и поставщикам основных средств. Эти гарантии представляют безотзывные гарантии банка вернуть денежные средства в случае неисполнения обязательств строительными компаниями или поставщиками основных средств. Общая сумма полученных банковских гарантий по состоянию на 31 декабря 2007 года составляет 8 322 млн. рублей (по состоянию на 31 декабря 2006 года 5 739 млн. рублей).

(в) *Риск ликвидности.* Управление риском ликвидности происходит на уровне Группы и включает в себя поддержание достаточного количества денежных средств, консервативный подход к управлению избыточной ликвидностью, доступ к финансовым ресурсам посредством обеспечения кредитных линий и ограничения концентрации денежных средств в банках.

В приведенной ниже таблице анализируются финансовые обязательства Группы по группам в зависимости от периода времени, оставшегося до обусловленной договором даты погашения по состоянию на отчетную дату. Суммы, приведенные в таблице, являются недисконтированными денежными потоками. Задолженность, ожидаемая к погашению в течение 12 месяцев, равна балансовой стоимости, поэтому влияние дисконтирования незначительно. По состоянию на 31 декабря 2007 года, Группа осуществила реклассификацию долгосрочной кредиторской задолженности в краткосрочную (Примечание 28).

	менее 1 года	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2007					
Краткосрочная задолженность	32 875	-	-	-	32 875
Кредиторская задолженность акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	47 405				47 405
Кредиторская задолженность и начисления	14 140	-	-	-	14 140
Итого на 31 декабря 2007	94 420	-	-	-	94 420
На 31 декабря 2006					
Краткосрочная и долгосрочная задолженность	12 945	9 698	15 673	6 755	45 071
Кредиторская задолженность акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	34 338	-	-	-	34 338
Кредиторская задолженность и начисления	8 498	-	-	-	8 498
Итого на 31 декабря 2006	55 781	9 698	15 673	6 755	87 907

Справедливая стоимость. Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их учетной стоимости. Балансовая стоимость за вычетом резерва под сомнительную дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков предполагается приблизительно равной их справедливой оценке в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности. Справедливая стоимость финансовых обязательств для целей раскрытия в финансовой отчетности была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, обусловленных контрактами с применением текущей рыночной процентной ставки для финансовых инструментов аналогичных финансовым инструментам Группы.

Примечание 27. Управление рисками связанными с капиталом

Целями Группы при управлении капиталом являются обеспечение возможности Группы продолжать хозяйственную деятельность с прибылью для акционеров и выгод для прочих заинтересованных сторон и поддержание оптимальной структуры капитала в целях сокращения стоимости капитала.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или размер взносов в уставный капитал посредством выпуска новых акций или продажи активов для сокращения задолженности.

Группа анализирует показатели структуры капитала (коэффициенты финансовой устойчивости), включая коэффициент доли заемных средств, рассчитанный на основе данных бухгалтерской отчетности подготовленной по российским стандартам бухгалтерского учета.

Группа «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в млн. рублей)

Примечание 28. События после отчетной даты

Дивиденды. В июне 2008 года Годовым общим собранием акционеров утверждена сумма дивидендов за 2007 год в сумме 380 млн. рублей или в размере 0,0008 рублей на обыкновенную акцию.

Завершение дополнительной эмиссии акций ОАО «ФСК ЕЭС». В апреле 2008 года ОАО «ФСК ЕЭС» завершило эмиссию дополнительных обыкновенных акций (Примечание 14). Общее количество выпущенных акций составляет 114 965 254 235 штук номинальной стоимостью 0,5 рублей за акцию. Общая сумма поступившей оплаты равна 67 829 млн. рублей. В результате указанной эмиссии Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом (ФАУФИ) увеличила долю собственности в ОАО «ФСК ЕЭС» до размера 16,13%. Доля собственности ОАО РАО «ЕЭС России» в ОАО «ФСК ЕЭС» снизилась с 87,56% до 83,87%.

Последняя стадия реорганизации. По состоянию на 1 июля 2008 года реорганизация РАО ЕЭС была завершена. РАО ЕЭС прекратило свою деятельность как юридическое лицо. ОАО «ФСК ЕЭС» признано правопреемником РАО ЕЭС. План консолидации магистрального сетевого комплекса, одобренный на Внеочередном Собрании Акционеров ОАО «ФСК ЕЭС» в декабре 2007 года был выполнен путем присоединения ОАО РАО «ЕЭС России», ОАО «Государственный Холдинг», ОАО «Миноритарный Холдинг ФСК ЕЭС», 54 магистральных сетевых компаний (МСК) и 7 межрегиональных магистральных сетевых компаний (ММСК) в июле 2008 года к ОАО «ФСК ЕЭС».

Из компаний упомянутых выше, 50 МСК консолидированы в настоящей финансовой отчетности. Оценить эффект от присоединения остальных компаний на данный момент не представляется возможным.

В результате завершения реорганизации ОАО «ФСК ЕЭС» по состоянию на 1 июля 2008 года 77,66% акций ОАО «ФСК ЕЭС» принадлежит Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом и 22,34% размещенных акций ОАО «ФСК ЕЭС» находятся в собственности миноритарных акционеров.

На дату подписания отчетности ОАО «ФСК ЕЭС», как правопреемник РАО ЕЭС, вовлечено в арбитражное разбирательство по иску Компании «Санфлейк Лимитед» о признании недействительным договора купли-продажи именных обыкновенных бездокументарных акций ОАО «Нижегородская сбытовая компания». В случае признания договора недействительным, ОАО «ФСК ЕЭС» обязано будет возвратить в пользу компании ООО «Транснефтьсервис С» денежные средства в сумме 2 050 млн. рублей, а компания ООО «Транснефтьсервис С» возвратить в пользу ОАО «ФСК ЕЭС» именные обыкновенные бездокументарные акции в количестве 2,4 млн. штук ОАО «Нижегородская сбытовая компания». Руководство Общества оценивает вероятность наступления данного события как среднюю.

Реклассификация долгосрочных займов. В связи с реорганизацией ОАО «ФСК ЕЭС», утвержденной акционерами в декабре 2007 года, ОАО «ФСК ЕЭС» уведомило кредиторов о праве досрочного требования погашения обязательств. В данных обстоятельствах в соответствии с МСФО (IAS) 1 «Предоставление финансовой отчетности», обязательства в размере 18 000 млн. рублей должны отражаться в составе краткосрочных, так как ОАО «ФСК ЕЭС» не имеет безоговорочных прав отложить расчеты более чем на 12 месяцев после отчетной даты.

Кредиторы имеют право требовать исполнения обязательств течение 30 дней после их уведомления. Сумма требований, полученных в установленные сроки от кредиторов, оценивается в 70 млн. рублей; по окончании 30 дней оставшаяся сумма долгосрочной задолженности ФСК была переклассифицирована обратно в долгосрочные обязательства.

Акции ОАО «ФСК ЕЭС». С июля 2008 года начались торги обыкновенными именными бездокументарными акциями ОАО «ФСК ЕЭС» на биржах ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ» и ОАО «РТС». Акции включены в котировальные списки «В», им присвоен торговый код «FEES».