

**Открытое акционерное общество  
«МРСК Северо-Запада»**

**Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности  
(МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

Финансовая отчетность ОАО «МРСК Северо-Запада» за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст однозначно имеет преимущественную силу.

## **Содержание**

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Заключение независимых аудиторов   |    |
| Бухгалтерский баланс               | 6  |
| Отчет о прибылях и убытках         | 8  |
| Отчет о движении денежных средств  | 9  |
| Отчет о движении капитала          | 11 |
| Примечания к финансовой отчетности | 12 |

## **Заключение независимых аудиторов**

Руководству  
Открытого Акционерного Общества «МРСК Северо-Запада»

### **Заключение о финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого Акционерного Общества «МРСК Северо-Запада» («Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года, и кратко изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

#### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

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

#### *Ответственность аудитора*

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

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

*Заключение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2006 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ  
28 Июня 2007 года

**ОАО "МРСК Северо-Запада"**  
Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года

|                                    |              | <b>31 декабря 2006 года</b> | <b>31 декабря 2005 года</b> |
|------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                    | <b>Прим.</b> | <b>Тыс. руб.</b>            | <b>Тыс. руб.</b>            |
| <b>АКТИВЫ</b>                      |              |                             |                             |
| <b>Внеоборотные активы</b>         |              |                             |                             |
| Основные средства                  | 9            | 9 000                       | 5 621                       |
| Отложенные налоговые активы        | 10           | -                           | 3 908                       |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>   |              | <u>9 000</u>                | <u>9 529</u>                |
| <b>Оборотные активы</b>            |              |                             |                             |
| Запасы                             | 11           | 177                         | 67                          |
| Дебиторская задолженность          | 12           | 47 681                      | 10 797                      |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13           | 14 273                      | 8 196                       |
| <b>Итого оборотные активы</b>      |              | <u>62 131</u>               | <u>19 060</u>               |
| <b>Итого активы</b>                |              | <u><u>71 131</u></u>        | <u><u>28 589</u></u>        |

|  | Прим. | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|--|-------|----------------------|----------------------|
|  |       | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>                   |       |                      |                      |
| <b>Капитал</b>                                   | 14    |                      |                      |
| Уставный капитал                                 |       | 10 000               | 10 000               |
| Резервы с ограничением на использование          |       | 60                   | -                    |
| Нераспределенная прибыль                         |       | 15 617               | (13 775)             |
| <b>Итого собственный капитал</b>                 |       | <b>25 677</b>        | <b>(3 775)</b>       |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                |       |                      |                      |
| Кредиты и займы                                  | 15    | -                    | 426                  |
| Вознаграждения работникам                        | 16    | 2 584                | 721                  |
| Отложенные налоговые обязательства               | 10    | 5 799                | -                    |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>          |       | <b>8 383</b>         | <b>1 147</b>         |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>               |       |                      |                      |
| Кредиты и займы                                  | 15    | 1 051                | 840                  |
| Кредиторская задолженность                       | 17    | 34 894               | 30 242               |
| Задолженность по налогу на прибыль               |       | 1 126                | 135                  |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>         |       | <b>37 071</b>        | <b>31 217</b>        |
| <b>Итого обязательства</b>                       |       | <b>45 454</b>        | <b>32 364</b>        |
| <b>Итого собственный капитал и обязательства</b> |       | <b>71 131</b>        | <b>28 589</b>        |

Настоящая отчетность утверждена руководством 28 Июня 2007 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

Генеральный директор

В. Пинхасик

Заместитель Генерального директора  
по экономике и финансам

О. Макарова

|   |       | За год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|---|-------|--|--|
|   | Прим. | Тыс. руб.  | Тыс. Руб.  |
| Выручка                                     | 4     | 192 015  | 48 212   |
| Прочие операционные доходы                  |       | 360  | -  |
| Расходы по вознаграждению работников        | 5     | (114 771)  | (51 997)   |
| Износ                                       |       | (1 154)  | (224)  |
| Прочие расходы                              | 6     | (34 498)   | (13 684)   |
| <b>Прибыль от операционной деятельности</b> |       | 41 952   | (17 693)   |
| Финансовые доходы                           | 7     | -  | 218  |
| Финансовые расходы                          | 7     | (273)  | (65)   |
| <b>Прибыль/ (убыток) до налогообложения</b> |       | 41 679   | (17 540)   |
| Доход/(расход) по налогу на прибыль         | 8     | (12 227)   | 3 765  |
| <b>Прибыль (убыток) за период</b>           |       | <u>29 452</u>                                    | <u>(13 775)</u>  |

Настоящая отчетность утверждена руководством 28 Июня 2007 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

Генеральный директор

Заместитель Генерального директора  
по экономике и финансам

В. Пинхасик

О. Макарова



|   | За год, закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|---|---|--|
|   | Тыс. руб.                                     | Тыс. руб.  |
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |   |  |
| Прибыль/(убыток) от операционной деятельности   | 41 952  | (17 693)   |
| <i>Корректировки:</i>   |   |  |
| Амортизация   | 1 154   | 224  |
| <b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах</b> | <b>43 106</b>                                 | <b>(17 469)</b>  |
| (Увеличение) запасов  | (110)   | (67)   |
| (Увеличение) дебиторской задолженности  | (36 884)                                      | (797)  |
| Увеличение кредиторской задолженности   | 4 652   | 30 242   |
| Увеличение задолженности по вознаграждениям работникам  | 1 863   | 721  |
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>   | <b>12 627</b>                                 | <b>12 630</b>  |
| Налог на прибыль уплаченный   | (1 529)                                       | (8)  |
| Проценты уплаченные   | (273)   | (63)   |
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>   | <b>10 825</b>                                 | <b>12 559</b>  |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |   |  |
| Проценты полученные   | -   | 217  |
| Приобретение основных средств   | (3 178)                                       | (3 835)  |
| <b>Движение денежных средств (направленных на инвестиционную деятельность)</b>                          | <b>(3 178)</b>                                | <b>(3 618)</b>   |

|  | <b>За год, закончившийся<br/>31 декабря 2006 года</b> | <b>За период с<br/>24 декабря 2004 года<br/>(дата основания) по<br/>31 декабря 2005 года</b> |
|--|---|--|
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>   |   |  |
| Выплаты по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)                   | (1 570)   | (745)  |
| <b>Движение денежных средств (направленных на финансовую деятельность)</b> | <b>(1 570)</b>  | <b>(745)</b>   |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                | <b>6 077</b>  | <b>8 196</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                          | 8 196   | -  |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (прим. 13)</b>         | <b>14 273</b>   | <b>8 196</b>   |

Настоящая отчетность утверждена руководством 28 Июня 2007 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

Генеральный директор

В. Пинхасик

Заместитель Генерального директора  
по экономике и финансам

О. Макарова

**ОАО «МРСК Северо-Запада»**  
Отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

| Тыс. руб.   | Уставный капитал | Резервы с ограничением на использование | Нераспределенная прибыль | Собственный капитал, всего |
|---|------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| <b>Остаток на 23 декабря 2004 года</b>                          | 10 000           | -                                       | -                        | 10 000                     |
| Убыток и общая величина признанных доходов и расходов за период | -                | -                                       | (13 775)                 | (13 775)                   |
| <b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>                          | <u>10 000</u>    | <u>-</u>                                | <u>(13 775)</u>          | <u>(3 775)</u>             |

| Тыс. руб.   | Уставный капитал | Резервы с ограничением на использование | Нераспределенная прибыль | Собственный капитал, всего |
|---|------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| <b>Остаток на 1 января 2006 года</b>                          | 10 000           | -                                       | (13 775)                 | (3 775)                    |
| Прибыль и общая величина признанных доходов и расходов за год | -                | -                                       | 29 452                   | 29 452                     |
| Отчисления в резервы с ограничением на использование          | -                | 60                                      | (60)                     | -                          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>                        | <u>10 000</u>    | <u>60</u>                               | <u>15 617</u>            | <u>25 677</u>              |

Настоящая отчетность утверждена руководством 28 Июня 2007 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

Генеральный директор

В. Пинхасик

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

О. Макарова

Данные отчета о движении капитала должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 12-36, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## 1 Общая информация

### (a) Описание деятельности

Открытое акционерное общество «Межрегиональная Распределительная Сетевая Компания» - ОАО «МРСК Северо-Запада» (далее по тексту - Компания) является российским открытым акционерным обществом согласно определению, приведенному в Гражданском Кодексе Российской Федерации. Компания была учреждена в декабре 2004 года как 100% дочернее общество ОАО РАО «ЕЭС России» (Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «Единая энергетическая система России»).

Компания зарегистрирована по адресу: Россия, республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Пограничная 21. Фактический адрес Компании: Россия, г. Санкт-Петербург, Васильевский Остров, 16-ая линия, дом 7.

Основная деятельность Компании – оказание консультационных услуг в сфере коммерческой деятельности и управление другими дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России» в Северо-западном регионе. Компания также оказывает услуги, связанные с выполнением роли единоличного исполнительного органа для нескольких дочерних обществ ОАО РАО «ЕЭС России».

### (b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

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 и сравнительно высокой инфляцией. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния экономической ситуации на деятельность и финансовое положение Компании. Развитие ситуации может отличаться от оценки руководства.

### (c) Отношения с государством и действующее законодательство.

По состоянию на 31 декабря 2006 года государству принадлежало 52,7 процента акций ОАО РАО «ЕЭС России», что составляет 55,0 процентов выпущенных обыкновенных акций. В свою очередь, по состоянию на 31 декабря 2006 года ОАО РАО «ЕЭС России» принадлежало 100% голосующих акций Компании. В связи с этим, политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании.

### (d) Изменения, происходящие в отрасли и законодательстве.

Электроэнергетика Российской Федерации в настоящее время находится в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой энергокомпании 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 «Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона «Об электроэнергетике» (в дальнейшем Федеральный закон № 36-ФЗ).

- В октябре 2003 года издано постановление Правительства Российской Федерации №643 «О правилах оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода». В соответствии с утвержденными правилами, на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) функционировало два сектора: сектор регулируемой торговли и сектор свободной торговли. В секторе свободной торговли поставщики электроэнергии могли продавать электроэнергию, производимую с использованием до 15 процентов рабочей мощности их оборудования. С ноября 2003 года Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы» осуществляло проведение торгов электроэнергией в секторе свободной торговли на территории Европейской части России и на Урале в соответствии с правилами оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода. С мая 2005 года действие сектора свободной торговли электроэнергией распространено на территорию Сибири. С октября 2005 года на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) начал работать конкурентный сектор отклонений. Согласно законам, посвященным реформе электроэнергетики, в дальнейшем свободная торговля будет распространена на весь объем торгов.
- Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» 29 мая 2003 года одобрена «Концепция стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» на 2003-2008 годы» (далее «Концепция стратегии»). «Концепция стратегии» предусматривает объединение созданных в ходе реструктуризации АО-энерго распределительных сетевых компаний (РСК) в несколько Межрегиональных распределительных сетевых компаний (МРСК). Планируется, что каждая из МРСК (100% дочернее общество РАО ЕЭС России) примет все необходимые шаги для скорейшего перехода на единую акцию (при этом миноритарным акционерам РСК будет предложено обменять свои акции РСК на акции МРСК).
- Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 1 октября 2004 года одобрено участие ОАО РАО «ЕЭС России» в четырех Межрегиональных распределительных сетевых компаниях, которые будут владеть акциями распределительных сетевых компаний, осуществляющих деятельность по передаче электроэнергии по распределительным сетям.
- Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 2 марта 2007 года одобрена схема окончательной реорганизации, предполагающей завершение в 2007-2008 гг. структурных преобразований активов энергохолдинга, обособление всех компаний целевой структуры отрасли и прекращение деятельности РАО «ЕЭС России».
- Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 27 апреля 2007 года утверждена конфигурация Межрегиональных распределительных сетевых компаний. Конфигурация ОАО «МРСК Северо-Запада» определена в составе следующих РСК: ОАО «Архэнерго», ОАО «Вологдаэнерго», ОАО «Карелэнерго», ОАО «Колэнерго», ОАО «АЭК «Комиэнерго», ОАО «Новгородэнерго», ОАО «Псковэнерго». Формирование целевых структур каждой из МРСК предусмотрено путем реорганизации РСК, входящих в их конфигурацию, в форме присоединения к соответствующей МРСК.

Завершение реорганизации МРСК и РСК предусмотрено до 1 июля 2008 года (даты завершения реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России»).

Компания оказывает консультационные и информационные услуги по совершенствованию системы управления распределительных сетевых компаний Северо-Запада, входящих в зону ответственности Компании, с целью установления единых подходов к формированию показателей отчетности, получению достоверной и полной информации о финансовом состоянии, результатах деятельности и имущественном положении РСК, которые в перспективе будут присоединены к ОАО «МРСК Северо-Запада».

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

### **(a) Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **(b) Принцип оценки**

Отчетность составлена по принципу исторической стоимости.

### **(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Компании и валютой представления настоящей финансовой отчетности. Финансовая информация, подготовленная в российских рублях, округлена до тысяч.

### **(d) Использование суждений, оценок и допущений**

Руководство подготовило ряд суждений, оценок и допущений, относящихся к активам и обязательствам, включенным в настоящую финансовую отчетность, а также к раскрытию информации об условных событиях и обязательствах, в целях подготовки настоящей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

В частности, информация о существенных областях, по поводу которых существовала неопределенность в оценке и определяющие суждения в отношении применения учетной политики, раскрыты в прим. 12 и 21.

### **(e) Принцип непрерывности деятельности**

Прилагаемая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности. Прилагаемая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Компания не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

### 3 Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, применяемые при подготовке финансовой отчетности, описаны в прим. 3(а) - 3(д). Данные принципы учетной политики последовательно применялись Компанией.

#### (а) Иностранная валюта

##### (i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату составления отчетности. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по первоначальной стоимости, пересчитываются в российские рубли по курсу, действовавшему на дату совершения соответствующей операции. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные в регистрах по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Существуют механизмы валютного регулирования и контроля, в рамках которых осуществляются операции по конвертации российского рубля в другие валюты. Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2006 года, составлял 26,3311 (на 31 декабря 2005 года – 28,7825); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2006 составлял 34,6965 (на 31 декабря 2005 года – 34,1850).

#### (b) Финансовые инструменты

##### (i) *Непроизводные финансовые инструменты*

Непроизводные финансовые инструменты включают дебиторскую задолженность, наличные денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы и прочую кредиторскую задолженность.

Финансовый инструмент признается, если Компания становится стороной по договору в отношении данного инструмента. Финансовые активы исключаются из учетных регистров, если договорные права Компании на денежные потоки, полученные от финансовых активов, истекли или если Компания передает финансовые активы другой стороне без сохранения контроля или рисков и выгод от владения активом. Обычная покупка и продажа финансовых активов учитываются на дату совершения торговой операции (т.е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательства по покупке или продаже актива). Финансовые обязательства исключаются из учетных регистров, если обязательства Компании, указанные в договоре, истекли, выполнены или аннулированы.

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств в кассе и на расчетных счетах, а также банковские депозиты до востребования.

Учет финансовых доходов и расходов рассматривается в прим. 3(n).

**(c) Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они 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.

**(d) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего объекта основных средств. Приобретенное программное обеспечение, без которого соответствующее оборудование не может функционировать, капитализируется в составе этого оборудования.

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

**(ii) Последующие расходы**

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, отражаются в балансовой стоимости объекта, если существует вероятность того, что будущие экономические выгоды от такого компонента объекта основных средств будут принадлежать Компании и величину расходов можно будет достоверно оценить. Расходы по текущему обслуживанию основных средств относятся на финансовый результат в том периоде, в котором они понесены.

**(iii) Амортизация**

Амортизация начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных объектов основных средств с применением линейного метода и относится на финансовый результат.

Сроки полезного использования активов за текущий и сравнительный периоды приведены ниже:

- Офисное оборудование и транспортные средства 3-25 лет

Методы амортизации, сроки полезной службы и остаточная неамортизируемая стоимость оцениваются на отчетную дату.

**(e) Арендное имущество**

Аренда, по условиям которой к Компании переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании арендованный объект основных средств оценивается по



наименьшей из справедливой и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей.

После первоначального признания такой объект учитывается в соответствии с применимой к нему учетной политикой. Финансовая аренда капитализируется в момент начала срока аренды. Амортизация основных средств, полученных по финансовой аренде, начисляется в соответствии с политикой начисления амортизации амортизируемых активов в течение срока полезной службы арендованного актива.

Прочая аренда является операционной арендой и арендованные активы не учитываются на балансе Компании.

**(f) Дебиторская задолженность и авансы выданные.**

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость.

**(g) Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по стоимости приобретения или чистой стоимости возможной реализации. Стоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной себестоимости и включает затраты на приобретение запасов, их доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной реализации – это предполагаемая цена реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом возможных затрат по доведению до конечного состояния и осуществление реализации.

**(h) Кредиторская задолженность и начисления.**

Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость.

**(i) Обесценение активов**

**(i) Финансовые активы**

Финансовый актив считается обесцененным, если имеются объективные факты, свидетельствующие о наличии одного или более событий, негативно повлиявших на ожидаемые в будущем от данного актива потоки денежных средств.

Убыток от обесценения в отношении финансового актива, оцененного по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по реальной действующей процентной ставке. Убыток от обесценения актива, имеющегося в наличии для перепродажи, рассчитывается с учетом его текущей справедливой стоимости.

Существенные финансовые активы, тестируются на предмет их обесценения каждый в отдельности. Остальные финансовые активы оцениваются в составе групп со сходными кредитными рисками.

Все убытки от обесценения относятся на финансовый результат.

**(ii) Сторнирование убытка от обесценения**

Убыток от обесценения сторнируется, если сторнирование объективно связано с событием, повлекшим за собой признание убытка от обесценения. В отношении финансовых активов,

оцененных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые являются долговыми ценными бумагами, сторнированная сумма относится на финансовый результат.

**(iii) Нефинансовые активы**

Балансовая оценка нефинансовых активов Компании, за исключением товарно-материальных запасов и отложенных налогов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их обесценения. В случае установления признаков обесценения оценивается возмещаемая стоимость актива.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость данного актива или его части, генерирующей денежные потоки, превышает возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки – это наименьшая определяемая группа активов, которая создает приток денежных средств, и, главным образом, не зависящая от других активов или групп активов. Убытки от обесценения относятся на финансовый результат. Убытки от обесценения, признаваемые в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, первоначально распределяются на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации, отнесенной на каждую единицу, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе данной единицы (группы единиц) на пропорциональной основе.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей прибыль, – это наибольшее из двух значений: стоимости использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. При определении стоимости использования актива ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются с применением дисконтной ставки до вычета налогов, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу.

**(j) Вознаграждения работникам**

**(i) Пенсионные планы с установленными взносами**

Обязательства по осуществлению взносов в пенсионные планы с установленными взносами, включая отчисления в Пенсионный Фонд Российской Федерации, отражаются как расходы в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

**(ii) Пенсионные планы с установленными выплатами**

Сумма чистых обязательств Компании по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану. Расчет производится путем оценки будущей величины выплат, заработанных сотрудником за текущий и предыдущие периоды. Эта величина дисконтируется для определения текущей стоимости и отражается за вычетом любой непризнаваемой стоимости прошлых услуг и справедливой стоимости активов пенсионного плана. Ставка дисконтирования равна текущей доходности государственных облигаций, срок погашения которых близок сроку погашения обязательств Компании. Расчет осуществляется с применением метода прогнозируемой условной единицы. Если в результате расчета обязательств возникает прибыль, признанный актив пенсионного плана ограничивается чистой величиной неотраженной стоимости прошлых услуг и текущей стоимостью любых предстоящих сумм возмещений или уменьшения предстоящих отчислений в рамках плана. Все актуарные прибыли или убытки отражаются на счете прибылей и убытков в том периоде, в котором они возникли.

**(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам**

Чистые обязательства Компании в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от пенсионных планов, представляют собой сумму будущих вознаграждений, заработанных работниками в ходе работы в текущих и предшествующих периодах. Величина вознаграждения дисконтируется для определения текущей стоимости и отражается за вычетом справедливой стоимости соответствующих активов. Ставка дисконтирования равна текущей доходности государственных облигаций, срок погашения которых близок сроку погашения обязательств Компании. Расчет осуществляется с применением метода прогнозируемой условной единицы. Все актуарные прибыли или убытки отражаются на счете прибылей и убытков в том периоде, в котором они возникли.

**(iv) Краткосрочные вознаграждения работникам**

Краткосрочные вознаграждения работникам оцениваются на недисконтированной основе и списываются на затраты по мере оказания.

Резерв отражается в размере ожидаемых выплат по краткосрочным денежным премиям или договорам на участие в распределении прибыли в случае, если у Компании имеется юридическое или конструктивное (подразумеваемое) обязательство выплачивать такую сумму в результате ранее оказанных работником услуг и если данное обязательство может быть надежно оценено.

**(k) Резервы**

Резерв отражается в бухгалтерском балансе в том случае, когда у Компании в результате произошедшего события возникает юридическое или конструктивное (подразумеваемое) обязательство, сумма которого может быть надежно оценена, и существует вероятность того, что для выполнения данного обязательства возникнет необходимость оттока средств. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением дисконтной ставки до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

**(l) Выручка****(i) Услуги**

Выручка от реализации услуг отражается в отчете о прибылях и убытках по мере завершения определенного этапа работы на отчетную дату. Степень завершенности определяется на основании отчета о результатах выполненных работ.

**(m) Прочие расходы****(i) Арендные платежи**

Расходы, связанные с операционной арендой, начисляются линейным методом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Сумма сопутствующих вознаграждений, полученных в соответствии с договорами аренды, отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды как неотъемлемая часть общей арендной платы.

Минимальные лизинговые платежи по условиям финансовой аренды распределяются между финансовыми расходами и уменьшением невыплаченной задолженности. Финансовые расходы признаются в каждом отчетном периоде в течение срока аренды таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки по остающейся величине обязательства. Условные арендные платежи отражаются путем пересмотра минимальных арендных платежей на протяжении оставшегося срока аренды, в случае подтверждения корректировки по финансовой аренде.

**(n) Финансовые доходы и расходы**

Финансовый доход включает процентный доход по финансовым вложениям, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход отражается по мере начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

Финансовые расходы включают расходы по уплате процентов по займам, отрицательные курсовые разницы и убытки от обесценения финансовых активов. Все расходы по займам относятся на финансовый результат по методу эффективной процентной ставки за исключением расходов по займам, относящимся к квалифицируемым активам, которые признаются как часть стоимости этих активов.

**(o) Расходы по налогу на прибыль**

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым по счетам капитала, отложенный налог по которым отражается в составе капитала.

Текущий налог на прибыль за отчетный год рассчитывается исходя из ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с использованием налоговых ставок, действующих на дату составления финансовой отчетности, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается по балансовому методу и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между активами и обязательствами по данным бухгалтерского учета и данным, используемым для целей налогообложения. В отношении следующих позиций временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов: первоначальное признание деловой репутации; первоначальное отражение активов или обязательств, возникших не в результате операции по объединению компаний, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; финансовые вложения в дочерние общества, в том случае, когда существует вероятность того, что они не будут реализованы в обозримом будущем.

Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает восстановить эти временные разницы, исходя из действующего или по существу действующего законодательства на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для использования данного актива. Размер отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации актива по отложенному налогу.

**(р) Сегментная отчетность**

Компания оказывает управленческие и консультационные услуги сестринским компаниям. Указанные виды деятельности характеризуются одинаковыми рисками и вознаграждениями и представляют собой, в основном, всю выручку, результаты операций и активы Компании. Поэтому отдельная информация по сегментам бизнеса не предоставляется.

Вся производственная деятельность Компании осуществляется в России, поэтому информация по географическим сегментам не предоставляется.

**(q) Новые, еще не принятые стандарты и интерпретации**

Существует ряд стандартов, изменений к стандартам и интерпретациям, которые еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2006 и не применялись при составлении настоящей финансовой отчетности. Следующее из этих положений потенциально окажет влияние на финансовую отчетность Компании. Компания планирует применить это положение с момента его вступления в силу.

- МСФО 7 *Финансовые инструменты: раскрытия* и Изменения к МСФО 1 *Представление информации в финансовой отчетности: Раскрытия капитального характера* требуют подробного раскрытия существенности финансовых инструментов по отношению к финансовому положению и результату деятельности, а также качественного и количественного раскрытий в отношении природы и уровня рисков. МСФО 7 и изменения МСФО 1, которые становятся обязательными для применения в финансовой отчетности компании за 2007 год, потребуют подробных дополнительных раскрытий в отношении финансовых инструментов Компании и уставного капитала. Компания еще не проводила анализ вероятного влияния нового стандарта на финансовое положение и результат деятельности.

**4 Выручка**

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|--|---|--|
|  | Тыс. Руб.                                     | Тыс. Руб.  |
| Выручка от предоставления консультационных услуг   | 101 275                                       | 39 956   |
| Выручка от оказания услуг, связанных с выполнением функций единоличного исполнительного органа | 90 740  | 8 256  |
|  | <u>192 015</u>                                | <u>48 212</u>  |

**5 Расходы по вознаграждению работников**

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|--|---|--|
|  | Тыс. Руб.                                     | Тыс. Руб.  |
| Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам                      | 99 975  | 45 792   |
| ЕСН и другие аналогичные платежи                                   | 10 036  | 5 484  |
| Негосударственное пенсионное обеспечение работников                | 2 897   | -  |
| Расходы относящиеся к пенсионным планам с установленными выплатами | 1 863   | 721  |
|  | <u>114 771</u>                                | <u>51 997</u>  |

## 6 Прочие расходы

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|--|---|--|
|  | Тыс. Руб.                                     | Тыс. Руб.  |
| Транспортные расходы   | 7 769   | 2 774  |
| Командировочные расходы  | 6 901   | 2 829  |
| Аренда и аналогичные расходы                                       | 4 358   | 1 914  |
| Расходы, связанные с обслуживанием информационных систем           | 3 399   | 635  |
| Телекоммуникационные и почтовые расходы                            | 2 623   | 921  |
| Расходные материалы  | 2 022   | 1 464  |
| Аудиторские, консультационные, юридические и информационные услуги | 1 699   | 489  |
| Расходы на охрану  | 845   | 560  |
| Расходы на обучение  | 830   | 94   |
| Представительские расходы  | 673   | 232  |
| Расходы на ремонт и техническое обслуживание                       | 519   | 405  |
| Услуги банков  | 446   | 178  |
| Расходы на страхование   | 239   | 34   |
| Прочие административные расходы                                    | 2 175   | 1 155  |
|  | 34 498  | 13 684   |

## 7 Финансовые доходы и расходы

|                                | За год, закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|--------------------------------|---|--|
|                                | Тыс. Руб.                                     | Тыс. Руб.  |
| <b>Финансовые доходы</b>       |   |  |
| Проценты полученные            | -   | 217  |
| Положительные курсовые разницы | -   | 1  |
|                                | -   | 218  |
| <b>Финансовые расходы</b>      |   |  |
| Расходы по уплате процентов    | (273)   | (63)   |
| Отрицательные курсовые разницы | -   | (2)  |
|                                | (273)   | (65)   |

## 8 Расходы по налогу на прибыль

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря 2006 года | За период с<br>24 декабря 2004 года<br>(дата основания) по<br>31 декабря 2005 года |
|--|---|--|
|  | Тыс. Руб.                                     | Тыс. Руб.  |
| <b>Текущий налог на прибыль</b>              |   |  |
| Текущий год                                  | (2 520)                                       | (143)  |
| <b>Отложенный налог на прибыль</b>           |   |  |
| Образование и сторнирование временных разниц | (9 707)                                       | 3 908  |
|  | (12 227)                                      | 3 765  |

Ставка налога на прибыль Компании составляет 24% (2005 г. – 24%).



**Сверка эффективной налоговой ставки:**

|  | За год,<br>закончившийся<br>31 декабря<br>2006 года |      | За период с<br>24 декабря 2004<br>года (дата<br>основания) по<br>31 декабря<br>2005 года |      |
|--|---|------|--|------|
|  | Тыс. Руб.   | %    | Тыс. Руб.  | %    |
| Прибыль до налогообложения   | 41 679  | 100  | (17 540)   | 100  |
| Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль | (10 003)  | (24) | 4 210  | (24) |
| Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль                       | (2 224)   | (5)  | (445)  | 3    |
|  | (12 227)  | (29) | 3 765  | (21) |

## 9 Основные средства

| Тыс. руб.                       | Офисное и<br>транспортное<br>оборудование | Авансы<br>выданные | Итого   |
|---------------------------------|---|--------------------|---------|
| <b>Стоимость</b>                |   |                    |         |
| Остаток на 23 декабря 2004 года | -   | -                  | -       |
| Поступления                     | 5 845                                     | -                  | 5 845   |
| Остаток на 31 декабря 2005 года | 5 845                                     | -                  | 5 845   |
| Остаток на 1 января 2006 года   | -   | -                  | -       |
| Поступления                     | 3 317                                     | 1 216              | 4 533   |
| Остаток на 31 декабря 2006 года | 9 162                                     | 1 216              | 10 378  |
| <b>Износ</b>                    |   |                    |         |
| Остаток на 23 декабря 2004 года | -   | -                  | -       |
| Начисленный износ               | (224)                                     | -                  | (224)   |
| Остаток на 31 декабря 2005 года | (224)                                     | -                  | (224)   |
| Остаток на 1 января 2006 года   | (224)                                     | -                  | (224)   |
| Начисленный износ               | (1 154)                                   | -                  | (1 154) |
| Остаток на 31 декабря 2006 года | (1 378)                                   | -                  | (1 378) |
| <b>Остаточная стоимость</b>     |   |                    |         |
| На 23 декабря 2004 года         | -   | -                  | -       |
| На 31 декабря 2005 года         | 5 621                                     | -                  | 5 621   |
| На 31 декабря 2006 года         | 7 784                                     | 1 216              | 9 000   |

### (а) Залоговое обеспечение

У Компании нет имущества, являющегося предметом залога.

**(b) Лизинг машин и оборудования**

Компания арендует автомобиль и офисное оборудование по договору финансового лизинга. По истечении срока лизинга Компании имеет возможность выкупить автомобиль и офисное оборудование по благоприятной цене. На 31 декабря 2006 г. остаточная стоимость арендованных активов составила 3 050 тыс. руб. (31 декабря 2005 г. - 1 976 тыс.руб.)

**10 Отложенные налоговые активы и обязательства****(a) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства**

Активы и обязательства по отложенному налогу относятся к следующим статьям:

| Тыс. руб.   | Активы               |                      | Обязательства        |                      | Нетто                |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
| Основные средства                                 | -                    | -                    | (676)                | (185)                | (676)                | (185)                |
| Дебиторская задолженность                         | -                    | -                    | (6 522)              | (370)                | (6 522)              | (370)                |
| Кредиты и займы                                   | 252                  | 304                  | -                    | -                    | 252                  | 304                  |
| Вознаграждения работникам                         | 24                   | -                    | -                    | -                    | 24                   | -                    |
| Кредиторская задолженность                        | 1 123                | 4 355                | -                    | (228)                | 1 123                | 4 127                |
| Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды | -                    | 32                   | -                    | -                    | -                    | 32                   |
| Налоговые активы/(обязательства)                  | 1 399                | 4 691                | (7 198)              | (783)                | (5 799)              | 3 908                |
| Зачет налогов                                     | (1 399)              | (783)                | 1 399                | 783                  | -                    | -                    |
| Чистые налоговые активы/(обязательства)           | -                    | 3 908                | (5 799)              | -                    | (5 799)              | 3 908                |

**(b) Изменение величины временных разниц в течение года**

| Тыс. руб.   | Отражено в составе   |                        | Отражено в составе   |                        |                      |
|---|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|   | 23 декабря 2004 года | финансовых результатов | 31 декабря 2005 года | финансовых результатов | 31 декабря 2006 года |
| Основные средства                                 | -                    | (185)                  | (185)                | (491)                  | (676)                |
| Дебиторская задолженность                         | -                    | (370)                  | (370)                | (6 152)                | (6 522)              |
| Кредиты и займы                                   | -                    | 304                    | 304                  | (52)                   | 252                  |
| Вознаграждения работникам                         | -                    | -                      | -                    | 24                     | 24                   |
| Кредиторская задолженность                        | -                    | 4 127                  | 4 127                | (3 004)                | 1 123                |
| Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды | -                    | 32                     | 32                   | (32)                   | -                    |
|   | -                    | 3 908                  | 3 908                | (9 707)                | (5 799)              |

**11 Запасы**

|                   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|-------------------|----------------------|----------------------|
|                   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Сырье и материалы | 177                  | 67                   |

**12 Дебиторская задолженность**

|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---|----------------------|----------------------|
|   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Начисленные доходы по сделкам со связанными сторонами | 27 178               | 1 541                |
| Торговая дебиторская задолженность связанных сторон   | 18 446               | 7 148                |
| Прочая дебиторская задолженность                      | 2 057                | 2 108                |
|   | 47 681               | 10 797               |

Начисленный доход представляет собой дебиторскую задолженность по договорам на оказание услуг, связанных с выполнением функции единоличного исполнительного органа, нескольким дочерним обществам ОАО РАО «ЕЭС России». Доход по результатам текущего года объявлен в году, следующем за отчетным. Расчет дохода за 2006 год подготовлен руководством на основе наиболее обоснованной оценки, имеющейся на дату составления отчетности.

**13 Денежные средства и их эквиваленты**

|                              | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
|                              | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Касса                        | 2                    | 1                    |
| Остатки на банковских счетах | 14 271               | 8 195                |
|                              | <u>14 273</u>        | <u>8 196</u>         |

**14 Капитал****(a) Уставный капитал**

*Количество акций, если не указано иначе*

|  | Обыкновенные<br>акции | Обыкновенные<br>акции |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31 декабря 2006 года  | 31 декабря 2005 года  |
| Объявленные акции                          | 100 000 000           | 100 000 000           |
| Номинальная стоимость                      | 0,1 руб.              | 0,1 руб.              |
| Выпущено на начало года                    | 100 000 000           | 100 000 000           |
| Выпущено на конец года, полностью оплачено | <u>100 000 000</u>    | <u>100 000 000</u>    |

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на общих собраниях акционеров Компании.

**(b) Дивиденды**

Согласно российскому законодательству распределяемые резервы Компании ограничены остатком нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами по бухгалтерскому учету. По состоянию на 31 декабря 2006 г. сумма совокупной нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий год, составила 30 тыс. руб. (на 31 декабря 2005 г. - 60 тыс. руб.).

Акционеры Компании не распределяли дивиденды за 2005 год. Решение о распределении дивидендов по итогам 2006 года еще не принималось.

## 15 Кредиты и займы

В настоящем примечании содержится информация о договорных условиях предоставления Компании кредитов и займов. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения процентной ставки содержится в прим. 18.

|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---|----------------------|----------------------|
|   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| <i>Долгосрочные обязательства</i>                               |                      |                      |
| Обязательства по финансовой аренде (лизингу)                    | -                    | 426                  |
|   | -                    | 426                  |
| <i>Краткосрочные обязательства</i>                              |                      |                      |
| Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде (лизингу) | 1 051                | 840                  |
|   | 1 051                | 840                  |

Ниже представлена информация об обязательствах по финансовой аренде (лизингу) с распределением по срокам выплаты:

| Тыс. руб.          | 31 декабря 2006 года           |          |                      | 31 декабря 2005 года           |          |                      |
|--------------------|--------------------------------|----------|----------------------|--------------------------------|----------|----------------------|
|                    | Минимальные лизинговые платежи | Проценты | Основная сумма долга | Минимальные лизинговые платежи | Проценты | Основная сумма долга |
| Менее одного года  | 1 249                          | 198      | 1 051                | 1 090                          | 250      | 840                  |
| От 1 года до 5 лет | -                              | -        | -                    | 497                            | 71       | 426                  |
| Свыше пяти лет     | -                              | -        | -                    | -                              | -        | -                    |
|                    | 1 249                          | 198      | 1 051                | 1 587                          | 321      | 1 266                |

## 16 Вознаграждения работникам

|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---|----------------------|----------------------|
|   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Текущая стоимость нефинансируемых обязательств                                    | 2 485                | 721                  |
| Текущая стоимость финансируемых обязательств                                      | 99                   | -                    |
| Признанное обязательство по вознаграждениям работникам с установленными выплатами | 2 584                | 721                  |

Компания участвует в трех финансируемых планах по вознаграждениям работникам. В соответствии с этими планами, компания выплачивает взносы на индивидуальные счета работников, участвующих в этих планах, обслуживаемые Негосударственным пенсионным фондом Электроэнергетики (НПФЭ). Если остаток на индивидуальных счетах работника

недостаточен для выплат на которые поучил право работник на дату выхода на пенсию, Компания должна выплатить образовавшуюся разницу.

Компания также должна выплачивать единовременные платежи при выходе работников на пенсию. Компания предоставляет работнику единовременную выплату в размере двукратного среднемесячного заработка за год последний к дате выхода на пенсию, если при выходе работника на пенсию по собственному желанию по достижению пенсионного возраста и его/ее стаже работы в Компании более 5 лет.

Компания планирует выплатить 6 324 тыс. руб. на индивидуальные счета работников, участвующих в пенсионных планах, в качестве взноса в НПФЭ в 2007 году.

**a) Изменения чистых обязательств, признанных в балансе**

|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---|----------------------|----------------------|
|   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Чистое обязательство на 1 января                  | 721                  | -                    |
| Расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках | 1 863                | 721                  |
| Чистое обязательство на 31 декабря                | 2 584                | 721                  |

**b) Расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках**

|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---|----------------------|----------------------|
|   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Стоимость текущих услуг                             | 1 814                | 721                  |
| Проценты по обязательству                           | 49                   | -                    |
|   | 1 863                | 721                  |
| Негосударственное пенсионное обеспечение работников | 2 897                | -                    |
|   | 4 760                | 721                  |

**c) Обязательство по вознаграждениям работникам с установленными выплатами**

Основные актуарные допущения на отчетную дату (отражены по средневзвешенным значениям):

|                                      | 2006  | 2005  |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Ставка дисконтирования на 31 декабря | 6,84% | 6,84% |
| Будущий рост заработной платы        | 7,5%  | 7,5%  |
| Будущий рост пенсионных выплат       | 7,5%  | 7,5%  |

**17 Кредиторская задолженность**

|   | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---|----------------------|----------------------|
|   | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Резерв на выплату премий и неиспользованным отпускам    | 19 258               | 18 073               |
| Начисленная заработная плата                            | 5 141                | 5 844                |
| Прочие налоги к уплате                                  | 3 508                | 2 991                |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам    | 2 745                | 623                  |
| Кредиторская задолженность перед связанными сторонами   | 1 551                | 1 350                |
| ЕСН и другие аналогичные платежи                        | 1 187                | 383                  |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 1 504                | 978                  |
|   | 34 894               | 30 242               |

**18 Финансовые инструменты**

В процессе своей деятельности Компания подвержена кредитному риску, валютному риску и риску изменения процентной ставки. Компания не хеджирует данные риски.

**(a) Кредитный риск**

Компания не требует гарантийного обеспечения финансовых активов. Вся торговая дебиторская задолженность Компании представляет задолженность связанных сторон.

Максимальный размер кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива,

На дату составления финансовой отчетности была отмечена значительная концентрация кредитных рисков в отношении дебиторской задолженности связанных сторон. Общая величина дебиторской задолженности от связанных сторон составляла 45 624 тыс. руб. (31 декабря 2005 г. - 8 689 тыс. руб.) или 96% (31 декабря 2005 г. – 80%) от общей величины дебиторской задолженности.

**(b) Риск изменения процентной ставки**

Изменение процентных ставок оказывает влияние, главным образом, на займы и кредиты по причине изменения либо их справедливой стоимости (задолженность с фиксированной ставкой), либо будущих денежных потоков (задолженность с переменной ставкой). У руководства отсутствует официальная процедура определения степени риска, которому Компания подвержена в связи с фиксированными или переменными ставками. Однако при оформлении новых займов и кредитов руководство оценивает, какая ставка, фиксированная или переменная, будет более благоприятна для Компании в период до ожидаемого срока погашения.



В приведенной ниже таблице показаны периоды, в которых происходит изменение процентных ставок по финансовым активам и обязательствам.

| 31 декабря 2006 года<br>Тыс. руб.                                  | Средняя процентная ставка |           |          |       |
|--|---------------------------|-----------|----------|-------|
|  | Эффективная               | до 1 года | 1-2 года | Итого |
| <b>Обязательства</b>   |                           |           |          |       |
| Обязательства по финансовой аренде (лизингу) – в руб. <sup>1</sup> | 26% - 48%                 | 1 051     | -        | 1 051 |
|  |                           | 1 051     | -        | 1 051 |

<sup>1</sup> фиксированная процентная ставка

| 31 декабря 2005 года<br>Тыс. руб.                                  | Средняя процентная ставка |           |          |       |
|--|---------------------------|-----------|----------|-------|
|  | Эффективная               | до 1 года | 1-2 года | Итого |
| <b>Обязательства</b>   |                           |           |          |       |
| Обязательства по финансовой аренде (лизингу) – в руб. <sup>1</sup> | 26%                       | 840       | 426      | 1 266 |
|  |                           | 840       | 426      | 1 266 |

<sup>1</sup> фиксированная процентная ставка

### (с) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость была определена следующим образом:

*Кредиты и займы.* Справедливая стоимость не отличается существенно от балансовой стоимости, поскольку процентные ставки по договорам отличаются существенно от рыночных ставок.

*Дебиторская и кредиторская задолженность.* Справедливая стоимость дебиторской и кредиторской задолженности со сроком погашения менее 12 месяцев не отличается существенно от их балансовой стоимости в силу незначительности изменения стоимости денег с течением времени.

## 19 Операционная аренда

Ниже представлена информация о платежах, производимых по договорам неаннулируемой аренды:

|                   | 31 декабря 2006 года<br>Тыс. руб. | 31 декабря 2005 года<br>Тыс. руб. |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Менее одного года | 5 364                             | 3 213                             |
|                   | 5 364                             | 3 213                             |

Компания арендует офисные помещения по договору операционной аренды. Срок договоров аренды, как правило, составляет один год с возможностью последующего продления. Размер арендной платы обычно ежегодно увеличивается с учетом текущей ситуации на рынке.

В текущем году сумма расходов по аренде, отраженная в отчете о прибылях и убытках, составила 4 339 тыс. руб. (в 2005 году - 2 019 тыс. руб.).

## **20 Условные обязательства**

Компания заключила договор на лизинг автомобиля «Volkswagen» сроком на два года с ООО «Петроэнерголизинг». По состоянию на 31 декабря 2006 года Компания заплатила лизинговой компании авансовый платеж в размере 1 216 тыс. руб., который был включен в основные средства. Общая сумма лизинговых платежей за вычетом предоплаты составляет 1 103 тыс. руб.

## **21 Условные факты хозяйственной деятельности**

### **(a) Страхование**

Общество страхует некоторые активы, сотрудников, гражданскую ответственность и прочие страхуемые риски. Соответственно, Общество может быть подвержено тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

### **(b) Судебные иски**

Компания не участвует ни в каких судебных разбирательствах в качестве ответчика или истца.

### **(c) Условные обязательства налогового характера в Российской Федерации**

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется частым изменением нормативной базы, принятием официальных документов и судебных решений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для неоднозначного толкования. Налоговые расчеты подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени и штрафы. Налоговые органы могут проверить результаты налогового года в течение трех последующих календарных лет, а при некоторых обстоятельствах, в течение более продолжительного периода времени. События последних лет в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают наступательную позицию в части толкования и применения налогового законодательства.

В связи с этим налоговые риски в Российской Федерации могут быть значительно более существенными, чем в других странах. Руководство, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, официальных документов и судебных решений, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Однако толкования регулирующих органов могут отличаться, и, если регулирующим органам удастся настоять на правильности своей трактовки, последствия этого для настоящей отчетности могут быть существенными.

## 22 Операции со связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

ОАО РАО «ЕЭС России» является материнской компанией Компании. По состоянию на 31 декабря 2006 года государству принадлежало 52,7 процента акций ОАО РАО «ЕЭС России», что составляет 55,0 процентов выпущенных обыкновенных акций. В свою очередь, по состоянию на 31 декабря 2006 года ОАО РАО «ЕЭС России» принадлежало 100% голосующих акций Компании. В связи с этим, политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании.

Материнская компания публикует финансовую отчетность для внешних пользователей.

### (i) Вознаграждение руководству

Ключевым сотрудникам руководства были выплачены следующие суммы вознаграждения, включенные в состав расходов на персонал (см. прим. 5):

|                                       | 31 декабря 2006 года | 31 декабря 2005 года |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | Тыс. руб.            | Тыс. руб.            |
| Заработная плата и премии менеджмента | 47 212               | 13 236               |
| Премии Совету Директоров              | 876                  | -                    |
|                                       | 48 088               | 13 236               |

### (b) Операции с прочими связанными сторонами

В следующей таблице представлены операции Компании с прочими взаимозависимыми сторонами:

### (i) Выручка

| Тыс. руб.            | Сумма сделки | Задолженность           | Сумма сделки | Задолженность           |
|----------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
|                      | 2006 года    | 31 декабря<br>2006 года | 2005 года    | 31 декабря<br>2005 года |
| Оказание услуг:      |              |                         |              |                         |
| Сестринские компании | 192 015      | 45 624                  | 48 212       | 8 689                   |
|                      | 192 015      | 45 624                  | 48 212       | 8 689                   |

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

**(ii) Расходы**

| Тыс. руб.             | Сумма сделки | Задолженность           | Сумма сделки | Задолженность           |
|-----------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
|                       | 2006 года    | 31 декабря<br>2006 года | 2005 года    | 31 декабря<br>2005 года |
| Приобретенные услуги: |              |                         |              |                         |
| Материнская компания  | 4            | 7                       | 8            | -                       |
| Сестринские компании  | 7 305        | 1 551                   | 2 441        | 1 350                   |
|                       | <u>7 309</u> | <u>1 558</u>            | <u>2 449</u> | <u>1 350</u>            |

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

**(с) Политика ценообразования**

Цены на консультационные и управленческие услуги указаны в договорах с управляемыми компаниями и согласованы с конечной материнской компанией ОАО РАО «ЕЭС России» по отношению к Компании.