

**XXII. Приложение №1 к годовому отчету – неконсолидированная
финансовая и бухгалтерская отчетность по МСФО за 2010год**

Содержание

Отчёт независимого аудитора	1
-----------------------------------	---

Финансовая отчётность

Отчёт о совокупном доходе.....	2
Отчёт о финансовом положении	3
Отчёт о движении денежных средств	4
Отчёт об изменениях в капитале.....	5

Примечания к финансовой отчётности:

1	Информация о компании.....	6
2	Основные принципы учётной политики.....	6
3	Изменения в учетной политике и раскрытие информации	12
4	Стандарты, опубликованные, но не вступившие в силу	13
5	Важные бухгалтерские суждения, предварительные оценки и допущения	14
6	Выручка	16
7	Прочие доходы	16
8	Закупленная электроэнергия	17
9	Заработная плата и другие поощрения (льготы) сотрудникам	18
10	Реверсирование резервов и обесценения	18
11	Прочие налоги, кроме налога на прибыль	19
12	Прочие операционные расходы	20
13	Доходы и расходы от финансовой деятельности	20
13	Доходы и расходы от финансовой деятельности (продолжение).....	21
14	Налог на прибыль	21
15	Основные средства	23
16	Нематериальные активы.....	26
17	Торговая дебиторская задолженность	27
18	Предоплата и прочая дебиторская задолженность	29
19	Товарно-материальные запасы	29
20	Денежные средства и их эквиваленты	30
21	Собственный капитал.....	30
22	Процентные займы и векселя	30
23	Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	32
24	Задолженность по уплате прочих налогов.....	33
25	Управление финансовым риском.....	33
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов	36
27	Обязательства.....	37
28	Условные обязательства.....	37
29	Раскрытие информации о связанных сторонах (сделки со связанными сторонами)	39
30	Реклассификация сравнительной (сопоставимой) информации	40
31	События после отчётного периода	41



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLC
Kote Abkhazi Street, 44
Tbilisi, 0105, Georgia

Tel: +995 (32) 43 9375
Fax: +995 (32) 43 9376
www.ey.com/georgia

შპს ერნსტ ენდ იანგი
საქართველო, 0105 თბილისი
კოტე აფხაზის ქუჩა 44
ტელ: +995 (32) 43 9375
ფაქსი: +995 (32) 43 9376

Independent auditors' report to the shareholders and management of JSC Telasi

We have audited the accompanying financial statements of JSC Telasi, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2010, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of JSC Telasi as at 31 December 2010, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 29 to the financial statements, which discloses a significant concentration of the Company's transactions and significant amounts of financing transactions with Company's major shareholder and other related parties.

ERNST & YOUNG LLC

15 March 2011

Отчёт независимых аудиторов акционерам и руководству АО «Теласи»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Теласи», которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, завершившийся на указанную дату, и обзор значительных аспектов учётной политики, и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности и за надлежащий внутренний контроль, необходимый для подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о настоящей финансовой отчётности на основании проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения этических норм, планирование и проведение аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчётность не содержит существенных искажений.

Аудит включает осуществление процедур для получения аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, содержащихся в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности для определения процедуры аудита, необходимой в конкретных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности использованной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчётности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основание для аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность по всем существенным аспектам, достоверно отражает финансовое положение АО «Теласи» по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Поясняющий раздел

Обращаем Ваше внимание на примечание 29 к прилагаемой финансовой отчётности, которая раскрывает информацию о значительной концентрации сделок Компании и значительных суммах финансовых сделок с основными акционерами и связанными сторонами Компании.

15 марта 2011 года

АО «Теласи»
Отчёт о совокупном доходе

<i>В тысячах лари</i>	Примечание	2010 г.	2009 г.
Доходы			
Выручка	6	229,989	215,687
Прочий доход	7	12,571	6,635
Расходы и другие отчисления			
Закупленная электроэнергия	8	(91,601)	(95,953)
Зарплата и другие льготы сотрудникам	9	(44,817)	(43,135)
Реверсирование резервов и обесценения	10	705	11,297
Износ и амортизация	15, 16	(11,154)	(5,754)
Переоценка основных средств	15	-	(48,099)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	11	(3,347)	(4,761)
Другие операционные расходы	12	(22,109)	(24,095)
Операционная прибыль		70,237	11,822
Доход от финансовой деятельности	13	2,131	297
Расход на финансовую деятельность	13	(18,887)	(13,759)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		53,481	(1,640)
Расходы по налогу на прибыль	14	(5,125)	(597)
Прибыль/(убыток) за год		48,356	(2,237)
Другой совокупный доход			
Переоценка основных средств	15	-	56,466
Налог на прибыль от переоценки	14	-	(8,470)
Итого совокупный доход за год		48,356	45,759

Утверждено и подписано от имени руководства 15 марта 2011 года

 Финансовый директор
 Эдуард Оганесян

Сопроводительные примечания на страницах 6 - 41 составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчётности.

АО «Теласи»
Отчёт о финансовом положении

<i>В тысячах лари</i>	<i>Примеч.</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	15	170,627	154,593
Отложенные налоговые активы	14	-	3,195
Нематериальные активы	16	4,066	1,494
Реструктурированн. торгов. дебитор. задолженн.	17	4,909	5,044
Итого долгосрочных активов		179,602	164,326
Текущие активы			
Материально - производственные запасы	19	12,347	9,591
Торговая дебиторская задолженность	17	32,869	37,149
Предоплата и другая дебитор. задолженность	18	7,110	9,254
Денежные средства и их эквиваленты	20	15,244	3,660
Итого текущих активов		67,570	59,654
Итого активов		247,172	223,980
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	21	81,148	81,148
Резерв по переоценке	21	79,384	80,103
Накопленные убытки		(139,897)	(188,972)
Итого собственного капитала		20,635	(27,721)
Долгосрочные обязательства			
Процентные займы и векселя	22	66,440	76,426
Отложенные налоговые обязательства	14	584	-
Реструктурированное налоговое обязательство	24	-	3,424
Итого долгосрочных обязательств		67,024	79,850
Краткосрочные обязательства			
Процентные займы и векселя	22	11,207	4,633
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	130,960	136,928
Задолженность по налогу на прибыль		-	1,638
Задолженность по другим налогам	24	16,677	20,157
Резервы	10	669	8,495
Итого краткосрочных обязательств		159,513	171,851
Итого собственного капитала и обязательств		247,172	223,980

Финансовый директор

Эдуард Оганесян

Сопроводительные примечания на страницах 6 - 41 составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчётности.

АО «Теласи»
Отчёт о движении денежных средств

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Движение денежных средств от операц.		
Денежные средства, полученные от потребителей	278,681	262,802
Денежные средства уплаченн. поставщ. за закупл.	(104,249)	(105,741)
Денежн. ср-ва, выплаченн. сотрудникам или от их	(43,260)	(43,629)
НДС и налоги, кроме уплаченного налога на прибыль	(41,673)	(39,475)
Другие уплаченные операционные расходы	(26,131)	(26,966)
Денежные средства от операционной	63,368	46,991
Уплаченный налог на прибыль	(4,128)	(983)
Чистые денежн. ср-ва от операционной	59,240	46,008
Денежные средства от инвестиционной		
Приобретение основных средств и нематериальн.	(28,149)	(26,334)
Выбытие основных средств	20	148
Проценты, начисленные на банковские счета	671	296
Чистые денежн. ср-ва, использов. на инвест. деят.	(27,458)	(25,890)
Приток денежных средств от финансовой		
Поступления от займов и кредитов	-	18,200
Покрытие долговых обязательств	(13,176)	(30,685)
Выплаченные проценты	(5,923)	(6,984)
Коммиссионные за привлечение фин. (прим. 22d)	(713)	(6,984)
Чистые денежн. ср-ва, использ. в финансовой	(19,812)	(19,469)
Влияние колебания валют. курса на денежн. ср-ва и их эквив.	(386)	3
Чистый прирост денежных средств и их	11,584	652
Денежные средства и их эквиваленты в начале года	3,660	3,008
Денежные средства и их эквиваленты в конце года	15,244	3,660

Значительные неденежные сделки:

Основные средства, справедливой стоимостью 3,538 тысяч лари (2009: ноль), были переданы Правительством в виде гранта (Примечание 7);

Основные средства, справедливой стоимостью 477 тысяч лари (2009: 677 лари), были переданы потребителями безвозмездно (Примечание 7).

Финансовый директор
Эдуард Оганесян

Сопроводительные примечания на страницах 6 - 41 составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчётности.

АО «Теласи»
Отчёт об изменениях в капитале

<i>В тысячах лари</i>	Акционерный капитал	Резерв на переоценку	Накопленный дефицит	Итого
Баланс на 31 декабря 2008 года	81,148	32,390	(187,018)	(73,480)
Убыток за год	-	-	(2,237)	(2,237)
Прочий совокупный доход за год	-	47,996	-	47,996
Итого совокупный доход за год	-	47,996	(2,237)	45,759
Перенос амортизации на переоценённые основные средства	-	(283)	283	-
Баланс на 31 декабря 2009 года	81,148	80,103	(188,972)	(27,721)
Прибыль за год	-	-	48,356	48,356
Итого совокупный доход за год	-	-	48,356	48,356
Перенос амортизации на переоценённые основные средства	-	(719)	719	-
Баланс на 31 декабря 2010 года	81,148	79,384	(139,897)	20,635

Финансовый директор

Эдуард Оганесян

Сопроводительные примечания на страницах 6 - 41 составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчётности.

1 Информация о компании

АО «Теласи» («Компания») – акционерное общество, зарегистрированное и находящееся в Грузии. Регистрированный офис Компании расположен по адресу: ул. Ванская 3, Тбилиси, Грузия, 0154.

Основной деятельностью Компании является закупка и распределение электроэнергии бытовым и промышленным потребителям в г. Тбилиси, Грузия.

Компания полностью принадлежит Silk Road Holdings B.V (Материнская компания), головной материнской компанией которой является ОАО «Интер РАО ЕЭС» (Головная материнская компания).

Стороной, осуществляющей верховный контроль над ОАО «Интер РАО ЕЭС» является Правительство Российской Федерации.

Основное финансирование Компании поступает от сторон, находящихся под общим контролем. В результате, Компания экономически зависима от решений Головной материнской компании. Головная материнская компания в своём письме от 5 марта 2011 года подтвердила свою способность и намерение оказать поддержку Компании с целью погашения финансовых обязательств Компании, подлежащих оплате, по крайней мере в течение двенадцати месяцев после даты указанного письма, в случае возникновения такой необходимости. Информация о сделках со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

2 Основные принципы учётной политики

(a) Основания для подготовки

Настоящая финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности («МСФО»), изданные Советом по международным стандартам бухгалтерского учёта (IASB), согласно методу первоначальной стоимости, с изменениями, внесёнными согласно первоначальному признанию финансовых инструментов на основании справедливой стоимости и переоценке основных средств, которые указаны по переоценённой сумме.

Основная учётная политика, применённая при подготовке настоящей финансовой отчётности, приведена ниже. Эта политика последовательно применялась ко всем представленным периодам, если не утверждается иное.

(b) Функциональная валюта и валюта отчётности

Национальная валюта Грузии - лари («GEL») является функциональной валютой Компании. Все суммы в настоящей финансовой отчётности представлены в тысячах лари, если не указывается иное.

(c) Иностранная валюта

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в лари по официальному обменному курсу, установленному Национальным банком Грузии на конец отчётного периода. Отчётность по сделкам, совершённым в иностранной валюте, представлена по официальному обменному курсу, установленному на дату осуществления операции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражённые по первоначальной стоимости, переводятся в лари по обменному курсу, действующему на дату совершения транзакции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражённые по справедливой стоимости, переводятся в лари по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Прибыли и убытки, проистекающие из заключения таких сделок и при обмене денежных средств и обязательств, выраженных в иностранной валюте, признаются в отчёте о прибылях и убытках за год.

(d) Основные средства

Основные средства первоначально отражаются по себестоимости и впоследствии оцениваются по переоцененной стоимости. Себестоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость созданного своими силами актива, включает расходы материалов и, непосредственно, труда, любые другие издержки, непосредственно связанные с доведением актива до рабочего состояния, с целью его использования по назначению, а также затраты на разборку и вынос предметов, и восстановление места работ, где они располагались. Приобретённая компьютерная программа, являющаяся неотъемлемой частью функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в качестве составной части этого оборудования. Когда объект основных средств содержит основные компоненты с разными сроками полезной службы, они учитываются в качестве отдельных объектов основных средств.

2 Основные принципы учётной политики (продолжение)**(d) Основные средства (продолжение)**

Основные средства переоцениваются с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость не отличалась существенно от стоимости, которая была бы определена с применением справедливой стоимости к концу отчетного периода. Повышение балансовой стоимости объекта основных средств в результате переоценки, отражается в другой совокупной прибыли и увеличивает избытки от переоценки в собственном капитале. Снижение стоимости, которое компенсирует предыдущее повышение стоимости этого же актива, признаётся в другой совокупной прибыли и снижает ранее признанный излишек от переоценки в собственном капитале; все остальные снижения стоимости признаются в прибыли и убытке за год. Любая накопленная на дату переоценки амортизация ликвидируется за счет валовой суммы актива, и чистый остаток заново определяется по переоцененной стоимости актива. Резерв по переоценке в собственном капитале переносится непосредственно в нераспределенную прибыль, когда излишек реализуется при выбытии или ликвидации актива. Компания начисляет отложенные налоговые обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно на собственный капитал.

Прибыль и убытки при ликвидации определяются посредством сравнения дохода с балансовой стоимостью, и признаются в прибыли и убытке за год.

На конец каждого отчетного периода, руководство определяет наличие какого-либо признака обесценения основных средств. При наличии такового, руководство определяло возмещаемую стоимость, которая определялась по наибольшей сумме справедливой стоимости актива с вычетом затрат на продажу и ценности в использовании. Балансовая стоимость была снижена до возмещаемой стоимости, и разница от обесценения признана как расход (убыток от обесценения) в прибыли и убытке. Убыток от обесценения, признанный в предыдущие годы, реверсируется, в случае наличия изменения в оценке, примененной для определения потребительской стоимости или же справедливой стоимости с вычетом расходов на продажу.

(I) Последующий расход

Расход, понесенный с целью замены компонента объекта основных средств, отчетность по которому ведется отдельно, капитализируется вместе с балансовой стоимостью списываемого компонента. Последующий расход капитализируется, если от этого расхода ожидаются будущие экономические выгоды. Все остальные расходы, включая расходы на мелкий ремонт и техническое обслуживание, признаются в прибыли и убытке как понесенный расход.

(II) Амортизация

Амортизация начисляется в прибыли и убытке с использованием метода равномерного начисления на оставшийся срок полезной службы отдельных активов. Отсчёт амортизации начинается, когда актив готов для использования. На землю амортизация не начисляется.

Предположительный срок полезной службы следующий:

- Здания до 50 лет
- Машины и оборудования от 15 до 30 лет
- Принадлежности и инвентарь от 5 до 15 лет
- Автотранспортные средства 5 лет

(e) Нематериальные активы

Нематериальные активы, с ограниченным сроком полезной службы, приобретенные Компанией, отражены по себестоимости, за вычетом накопленной амортизации. В случае обесценения, балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наивысшей ценности в использовании и справедливой стоимости, за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы амортизируются посредством метода равномерного начисления на срок полезной службы с той даты, когда актив стал доступен для использования. Ниже приведены предполагаемые сроки полезной службы:

- Программное обеспечение и лицензии до 10 лет.

2 Основные принципы учётной политики (продолжение)**(f) Материально-производственные запасы**

Материально-производственные запасы отражаются по наименьшей себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую цену продажи в нормальных условиях ведения деятельности, за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и расходов на продажу.

Стоимость материально-производственных запасов определяется на основании метода средневзвешенной стоимости и включает затраты, понесенные при их приобретении, доставке до существующего местоположения и доведении до существующего состояния.

(g) Финансовые активы**(i) Классификация и оценка финансовых активов**

Финансовые активы, в соответствии с положениями МСБУ 39, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторскую задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы или как производные инструменты, предназначенные в качестве инструментов хеджирования в эффективных соответствующих хеджах (срочных контрактах). Все финансовые активы, которыми владела Компания по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 2009 г. классифицируются как займы и дебиторская задолженность и включают следующие классы активов: торговая дебиторская задолженность (Примечание 17), реструктурированная дебиторская задолженность (Примечание 17), предоплата и другая дебиторская задолженность (Примечание 18) и денежные средства и их эквиваленты (Примечание 20).

Все финансовые активы отражаются на дату сделки, на которую Компания становится стороной договорных положений инструмента.

Ссуды и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или подлежащими определению платежами, которые не обращаются на активном рынке. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс любые прямые расходы по сделке. После первоначальной оценки такие финансовые активы в последствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента (EIR) за вычетом обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом любой скидки или премии на приобретение и платежей или расходов, составляющих неотъемлемую часть эффективной ставки процента (EIR). Амортизация эффективной ставки процента (EIR) включена в доход от финансовой деятельности в отчёте о прибыли. Убыток вследствие обесценения признаётся в статье расходов на финансовую деятельность отчёта о совокупном доходе.

(II) Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов, когда права по контракту на поступление денежных средств от актива истекают или она передаёт права на получение по контракту денежных средств по финансовому активу по сделке, по которой существенно все риски и вознаграждение вследствие владения финансовым активом передаются. Любой интерес в переданном финансовом активе, созданном и удерживаемом Компанией, признаётся в качестве отдельного актива или обязательства.

(III) Реструктурированная торговая дебиторская задолженность

С целью ускорения сбора просроченной торговой дебиторской задолженности, Компания периодически заключает договора по реструктуризации просроченной дебиторской задолженности по порциям, подлежащим ежемесячной оплате потребителем. Компания не начисляет процент на реструктурированную дебиторскую задолженность; соответственно убыток от реструктуризации равен разнице между остаточной (чистой) балансовой стоимостью просроченной дебиторской задолженности до реструктуризации и её справедливой стоимостью на дату реструктуризации. Справедливая стоимость реструктуризированной дебиторской задолженности определяется по рыночным ставкам процента на подобные займы, опубликованным в статистическом бюллетене Национального банка Грузии.

2 Основные принципы учётной политики (продолжение)**(g) Финансовые активы (продолжение)****(iv) Обесценение финансовых активов**

Для торговой дебиторской задолженности и реструктурированной дебиторской задолженности, просрочка платежей по графику считается объективным свидетельством обесценения. Расчёт суммы резерва производится на основании сравнительной стоимости просроченных платежей по сравнению с полной дебиторской задолженностью и прошлой статистикой поведения потребителя в подобных обстоятельствах.

Компания осуществляет оценку обесценения каждого своего финансового актива в индивидуальном порядке.

При наличии объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и балансовой стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств (за исключением будущих ожидаемых убытков по займам, которые еще не были понесены). Настоящая стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств дисконтирована до действительной ставки процента финансового актива. Если по кредиту имеются непостоянные процентные ставки, ставкой дисконта для оценки убытка от обесценения является текущая действительная ставка процента.

Кредиты и дебиторская задолженность, вместе со связанным с ними резервом, списываются, если нет реальной перспективы на возмещение в будущем и все средства по обеспечению были реализованы или переданы Компании. Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения увеличится или уменьшится в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличится или уменьшится посредством корректировки счета резерва. Если списанные ранее суммы впоследствии возмещаются, сумма восстановления отражается в статье затрат на финансирование отчета о совокупном доходе.

(h) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличности в кассе и на банковских депозитах со сроком погашения в течение трех месяцев или менее, с даты первоначального признания.

(i) Финансовые обязательства

Финансовые обязательства в соответствии с IAS 39, классифицируются как финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки, займы или как производные, для использования в качестве инструментов хеджирования в эффективном хедже, по необходимости. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при первоначальном признании. Все финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 2009 год, классифицируются как кредиты и займы и содержат следующие категории обязательств: торговая и прочая кредитная задолженность (Примечание 23) и процентные займы и векселя (Примечание 22).

Финансовые обязательства первоначально признаются на дату сделки, когда Компания становится стороной договорных положений по инструменту.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс непосредственная стоимость транзакции.

После первоначального признания, процентные займы и кредиты впоследствии оцениваются по стоимости амортизации с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыль и убытки оцениваются в отчете о совокупном доходе, когда имеет место отказ от признания обязательств, а также посредством амортизации методом эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом любой скидки или бонуса при приобретении, а также платежей или расходов, являющихся составной частью действительной ставки процента (EIR). Амортизация действительной ставки процента включена в расходы на финансовую деятельность в отчете о совокупном доходе.

Компания отменяет признание финансового обязательства по окончании, аннулировании, либо истечении срока договорных обязательств.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим, от того же кредитора, на существенно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно модифицируются, такое изменение или модификация считаются отказом признания первоначального обязательства и признанием нового обязательства, и разница между суммами соответствующих балансовых стоимостей признается в отчете о совокупном доходе.

2 Основные принципы учётной политики (продолжение)**(j) Зачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и чистая сумма представляется в отчете о финансовом положении только в том случае, если Компания имеет юридическое право на зачёт сумм и намерена уплатить чистую сумму, либо реализовать актив с одновременной уплатой (урегулированием) обязательства.

(к) Предварительная оплата

Предварительная оплата учитывается по расходу минус резерв на обесценение. Предварительная оплата классифицируется как долгосрочная, если связанные с ней товары или услуги будут получены через год, или когда предварительная оплата относится к активу, который при первоначальном признании был классифицирован как долгосрочный. Предварительная оплата, осуществленная для приобретения актива, относится к балансовой стоимости актива, как только Компания получает контроль над активом, и, есть вероятность, что Компания в будущем получит экономическую выгоду, связанную с этим активом. Списание других предварительных оплат осуществляется в прибыли и убытки, когда товары или услуги, по которым осуществлена предоплата, получены. Если есть вероятность того, что активы, товары или услуги, по которым осуществлена предварительная оплата, не будут получены, балансовая стоимость этой предварительной оплаты надлежащим образом списывается, и соответствующий убыток от обесценения признается в годовом отчете о прибылях и убытках.

(i) Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании пересматривается в конце каждого отчетного периода для определения наличия показателей обесценения. При наличии какого-либо такого показателя, оцениваются возмещаемые суммы активов.

Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или его генерирующей единицы (CGU) превышает его возмещаемую сумму. Убытки от обесценения признаются в годовом отчете о прибылях и убытках.

(i) Оценка возмещаемой суммы

Возмещаемая сумма генерирующей единицы (CGU) – это наибольшая сумма справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности в использовании. При оценке ценности в использовании, оценка будущих потоков денежных средств дисконтируются по их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, специфичных для данного актива. Для актива, не генерирующего притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами, возмещаемая сумма определяется для генерирующей единицы, которой принадлежит этот актив.

(ii) Реверсирование убытка от обесценения

Убытки от обесценения, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на каждую отчетную дату при любом показателе снижения или отсутствии убытка. Убыток от обесценения реверсируется при наличии изменения в предварительных оценках, использованных для определения возмещаемой суммы. Убыток от обесценения реверсируется только в пределах балансовой стоимости, не превышающей балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа и амортизации, при условии, что убыток от обесценения не был признан ранее.

(m) Резервы

Резерв признается в финансовом отчете, когда Компания имеет правовое или конструктивное обязательство в результате события в прошлом и, вероятно, потребуются отток экономических выгод для уплаты обязательства. Если воздействие существенно, резерв определяется дисконтированием ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, что отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, в случае соответствия, рисков, специфических для обязательства.

2 Основные принципы учётной политики (продолжение)**(n) Налог на прибыль**

Налоги на прибыль отражены, в соответствии с принятым или принятым по существу на конец отчётного периода грузинским законодательством. Налог на прибыль включает текущий налог и отложенный налог на прибыль и отражается в годовом отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда признается в прочем совокупном доходе или непосредственно в собственном капитале, ввиду того, что относится к операциям, которые также признаны в тот же или другой период непосредственно в прочем совокупном доходе или собственном капитале.

Текущий налог – это сумма, выплачиваемая налоговым органам или возвращаемая ими, которой облагается прибыль за текущий и предыдущий периоды.

Отложенный налог на прибыль начисляется с использованием балансового метода учета обязательств, для отражения, в целях финансовой отчетности, временной разницы, возникающей между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. Отложенные налоговые активы учитываются в той мере, в какой имеется вероятность получения налогооблагаемой прибыли в будущем, относительно которой можно использовать временную разницу. В соответствии с исключением первоначального признания, отложенные налоги не отражаются по временной разнице при первоначальном признании актива или обязательства в операции, не являющейся объединением предприятий, если операция, в случае ее первоначального отражения, не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остаток отложенного налога оценивается по налоговой ставке, вступившей в силу или по существу вступившей в силу на конец отчётного периода, которая предположительно будет применена к периоду, на который реверсируется временная разница, или применяется метод перенесения налоговых убытков.

(o) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (“НДС”) отражен как обязательство в момент признания продажи. Если НДС подлежит оплате только налоговым органам, когда лежащая в основе дебиторская задолженность либо получена, либо списана, эта сумма признаётся как отсроченный НДС по номинальной сумме.

(p) Выручка

Выручка признается в той мере, в какой имеется вероятность притока в Компанию экономической выгоды и выручка может быть достоверно оценена, вне зависимости от того, когда была осуществлена оплата. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению встречного предоставления, с учётом договорных условий оплаты за исключением налогов или пошлины. Компания оценивает соглашения по получению выручки по специальным критериям, с целью определения, действует ли она как принципал или агент. Компания заключила, что она действует как принципал по всем соглашениям по получению выручки. До признания выручки должно быть обеспечено соответствие следующим конкретным критериям признания:

(i) Продажа электрической энергии

Продажа электрической энергии признается на основании измеренного потребления энергии потребителями резидентами и нерезидентами.

Исходя из временной разницы между датой сбора данных по измерению потреблённой электроэнергии и конечной датой периода, на каждую отчетную дату Компания имеет конкретные продажи электрической энергии, которая уже поставлена, но за которую еще не представлены счета к оплате. Расчет выручки, заработанной, но еще не представленной к оплате, основывается на тщательной предварительной оценке руководством объема отключений, их распределения между различным числом потребителей и технических потерь, связанных с поставкой, на отчетную дату. Руководство полагает, что разница между фактической и предварительно оцененной, не представленной к оплате выручкой, незначительна.

(ii) Предоставление услуг

Выручка от предоставления услуг признается, когда услуги предоставляются, и имеется вероятность получения возмещения. Различные виды услуг, предоставляемых Компанией своим потребителям, детально описаны в примечаниях 7 и 8.

2 Основные принципы учётной политики (продолжение)

(p) Выручка (продолжение)

(iii) Процентный доход

Для всех финансовых инструментов, оцененных по стоимости амортизации, процентный доход или расход признаются с применением действительной ставки процента (EIR) - ставки, в точности дисконтирующей будущие наличные выплаты или поступления по ожидаемому сроку службы финансовых инструментов или более короткому периоду, по необходимости, до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включен в статью дохода от финансовой деятельности в отчете о прибылях и убытках.

(iv) Активы, переданные потребителям

Компания, при получении от потребителей предмета основных активов, в первую очередь оценивает, соответствует ли переданный предмет определению основного актива. Если Компания заключает, что этот предмет, отвечает определению актива, она признает переданный актив как предмет основных средств и оценивает его стоимость при первоначальном признании, по справедливой стоимости.

В соответствии с IFRIC 18 *Передача активов от клиентов*, такая сделка рассматривается, как транзакция, генерирующая выручку. Сначала Компания определяет виды обслуживания, предоставляемые в обмен на полученные активы, а затем справедливая стоимость полного полученного или подлежащего получению встречного предоставления распределяется на каждый вид обслуживания и критерии признания выручки затем применяются к каждому виду обслуживания.

(v) Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в случаях, когда есть обоснованная уверенность в получении субсидии. В случаях, когда субсидия с условиями, она признается, когда есть обоснованная уверенность в том, что Компания соответствует всем условиям субсидии. Когда субсидия относится к расходному материалу, она признается, как доход за период, что и соответствующий расход, который она должна компенсировать на систематической основе. Если субсидия относится к активу, она признается в доходе в качестве отложенного дохода в равных количествах в течение ожидаемого срока службы соответствующего актива. Когда субсидия относится к активу, она признается, как доход за период, когда она была получена.

Если Группа получает неденежные субсидии, актив и субсидия учитываются по валовой сумме справедливой стоимости полученных неденежных активов.

3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации

Принятые учетные политики соответствуют учетным политикам предыдущего финансового года, кроме следующих новых и исправленных толкований IFRS и IFRIC, вступивших в силу с 1 января 2010 года:

- IFRS 2 Оплата по долевым инструментам: групповые транзакции по долевым инструментам по наличному расчёту, в силе с 1 января 2010 года
- IFRS 3 Объединения бизнеса (пересмотрено) и IAS 27 Консолидированная и отдельная финансовая отчетность (поправка) в силе с 1 июля 2009 года, включая последующие поправки к IFRS 2, IFRS 5 IFRS 7, IAS 7, IAS 21, IAS 28, IAS 31 и IAS 39
- IAS 39 Финансовые инструменты: признание и оценка – применимость к хеджируемым статьям, в силе с 1 июля 2009 года
- IFRIC 17 Распределение неденежных активов в пользу собственников, в силе с 1 июля 2009 года
- Усовершенствования IFRS (май 2008)
- IFRS 5 Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи и прекращаемая деятельность
- Усовершенствования IFRSs (апрель 2009)
- IFRS 5 Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи и прекращаемая деятельность
- IFRS 8 Операционные сегменты
- IAS 7 Отчет о движении денежных средств
- IAS 36 Обесценение активов
- IFRS 2 Выплаты, на основе долевого инструмента
- IAS 1 Представление финансовой отчетности
- IAS 17 Аренда
- IAS 34 Промежуточная финансовая отчетность
- IAS 38 Нематериальные активы
- IAS 39 Финансовые инструменты: признание и оценка
- IFRIC 9 Повторный анализ встроенных производных инструментов

- IFRIC 16 Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции

3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

Эти поправки и интерпретации не имели какого-либо существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

Определенное количество представленной сравнительной информации было заново классифицировано (реклассифицировано) для соответствия представлению финансовой отчетности за 2010 год. Детали реклассификации представлены в Примечании 30.

4 Стандарты, опубликованные, но не вступившие в силу

Стандарты, опубликованные, но не вступившие в силу к дате выпуска Компанией финансового отчета, перечислены ниже. Это перечень выпущенных стандартов и интерпретаций, применение которых Компанией обоснованно ожидается в будущем. Компания намеревается применить эти стандарты, после их вступления в силу.

IAS 24 Раскрытие информации о связанных сторонах (поправка)

Пересмотренный стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты. Стандарт разъясняет определение связанной стороны для упрощения идентификации таких отношений и искоренения непоследовательности в применении. Пересмотренный стандарт вводит частичное освобождение от требования по раскрытию информации для связанных с государством предприятий. Компания не ожидает какого-либо воздействия на ее финансовое положение или результаты деятельности. Раннее принятие разрешено, как частичного освобождения для связанных с государством предприятий, так и всего стандарта.

IAS 32 Финансовые инструменты: представление информации – классификация выпуска прав (эмисии новых акций) (поправка)

Поправка к IAS 32 в силе для годовых периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 года или после этой даты и вносит поправку в определение финансового обязательства с целью классификации выпуска прав (эмисии новых акций) (определенных опционов или варрантов) как акционерного инвестирования (инвестирования в собственный капитал) в случаях, когда такие права (новые акции) выдаются пропорционально всем существующим владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов предприятия или для приобретения фиксированного числа собственных долевых инструментов предприятия за фиксированную сумму в любой валюте. Настоящая поправка не будет иметь воздействия на Компанию после первоначального применения.

IFRS 9 Финансовые инструменты: Классификация и оценка

Опубликованный IFRS 9 отражает первый этап проекта Совета по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) по замене той части IAS 39, которая касается классификации и оценки финансовых активов. Стандарт в силе для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. На последующих этапах Совета по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) будет работать над классификацией и оценкой финансовых обязательств, учёту и отмене признания операций по хеджированию. Завершение этого проекта ожидается в начале 2011 года. Принятие первого этапа IFRS 9 будет иметь воздействие на классификацию и оценку финансовых активов Компании. Компания определит воздействие вместе с другими этапами для получения полной картины после опубликования.

IFRIC 14 Предоплаты минимальных взносов по фондированию пенсионных планов (поправка)

Поправка к IFRIC 14 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты с ретроспективным применением (применение с приданием обратной силы). Поправка включает руководство по оценке возмещаемой суммы чистого пенсионного актива. Поправка позволяет предприятию рассматривать предварительные взносы минимального финансирования - как актив. Данная поправка не окажет воздействия на финансовую отчетность Компании.

IFRIC 19 Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами

IFRIC 19 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет, что долевыми инструментами, выданные кредитору для погашения финансового обязательства, квалифицируется как выплата. Выпущенные долевыми инструментами оцениваются по своей справедливой стоимости. В случае невозможности достоверной оценки, инструменты оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Любая выгода или убыток незамедлительно отражаются в прибыли или убытке. Применение этой интерпретации не окажет воздействия на финансовую отчетность Компании.

Усовершенствования международных стандартов финансовой отчетности (IFRSs) (опубликовано в мае 2010 года)

Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) опубликовал *Усовершенствование международных стандартов финансовой отчетности (IFRSs)*, комплексные поправки к международным стандартам финансовой отчетности. Поправки не были применены, так как они вступают в силу для годовых

4 Стандарты, опубликованные, но не вступившие в силу (продолжение)

периодов, начинающихся с 1 июля 2010 года или 1 января 2011 года, или после этих дат. Считается, что ниже перечисленные поправки, могут оказать существенное воздействие на деятельность Компании:

- IFRS 3 Объединения бизнеса
- IFRS 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации
- IAS 1 Представление финансовой отчетности
- IAS 27 Консолидированная и отдельная финансовая отчетность
- IFRIC 13 Программы лояльности клиентов

Несмотря на это, принятия этих поправок не окажут воздействия на финансовое положение или финансовые результаты Компании.

5 Важные бухгалтерские суждения, предварительные оценки и допущения

Подготовка финансового отчета Компании требует от руководства осуществления суждений, оценок и допущений, оказывающих воздействие на заявленное количество выручки, расходов, активов и обязательств и раскрытие информации об условных обязательствах на конец отчетного периода. Хотя, неточность в этих допущениях и оценках может вызвать результаты, требующие существенной корректировки балансовой стоимости актива или обязательства, которые претерпят воздействие в будущие периоды.

(a) Суждения

Руководство, в процессе применения учетной политики, сделало определенные суждения, которые оказали существенное воздействие на отраженные в финансовой отчетности суммы:

(i) Действующее предприятие

Текущие обязательства Компании, по состоянию на 31 декабря 2010 года, превышают ее текущие активы на 91,943 тысяч лари. Операции и финансовая ликвидность Компании в большой мере зависит от постоянной поддержки Головной материнской компании. По мнению руководства, такая поддержка будет оказана Компании, в случае необходимости, для продолжения деятельности без существенного сокращения деятельности в обозримом будущем, что было подтверждено письмом Головной материнской компании от 5 марта 2011 года. Соответственно, настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, предусматривающей реализацию активов и выполнение обязательств в ходе обычной деятельности.

(ii) Стабильность налогового статуса Компании

Налоговое законодательство Грузии находится в процессе формирования. Часто в налоговое законодательство вносятся изменения и многие его положения могут быть различно толковаться. Как указывалось в Примечании 28, вследствие неопределенностей в настоящем и предыдущем Налоговых законодательствах, имеются определенные позиции, которые, по мнению руководства, могут быть оспорены налоговыми органами Грузии (НОГ). Руководство считает, что его позиция по этому поводу стабильна и, вследствие этого, в финансовой отчетности Компании не предусмотрен резерв на дополнительные налоги по этим позициям.

Неопределенный налоговый статус Компании пересматривается руководством на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются в позиции налога на прибыль, по которым по оценке руководства вероятен риск дополнительного налогообложения.

(iii) Идентификация оказанных услуг взамен активов, полученных от потребителей

Компания получает от своих потребителей предметы основных средств, которые могут быть использованы для присоединения этих потребителей к сети и обеспечения непрерывного доступа к электроснабжению. Компании необходимо сделать суждение по поводу предоставленных потребителям услуг взамен полученных активов. После анализа всех фактов и обстоятельств, Компания считает, что, предоставленные потребителям услуги взамен полученных активов, полностью связаны с присоединением к электрической сети и, соответственно, признаются, после передачи активов Компании и завершения присоединения потребителя. Суждение, связанное с предоставленным обслуживанием, имеет существенное воздействие на время признания выручки. Признанная выручка по полученным от потребителей активам, в 2010 году составила 477 тысяч лари (2009: 677 тысяч лари) (Примечание 7).

5 Важные бухгалтерские суждения, предварительные оценки и допущения (продолжение)***(iv) Классификация государственных субсидий***

Время от времени, Компания получает активы от государства, безвозмездно или за минимальную цену. Эти активы, обычно, уже являются составной частью распределительной сети г. Тбилиси и не были переданы Компании в процессе начальной приватизации по причине несовершенства права на собственность, все еще существующего после распада в прошлом единой советской электрораспределительной сети. По мнению руководства Компании, такие субсидии являются субсидиями, связанными с доходом, так как их основным условием не является покупка, строительство или приобретение долгосрочных активов. Суждение, связанное с классификацией государственных субсидий, имеет существенное воздействие на время признания выручки. Выручка, признанная по активам, переданным государством в 2010 году, составила 3,538 тысяч лари (2009: нуль) (Примечание 7).

(b) Предварительные оценки и допущения

Ключевые допущения, касающиеся будущих и прочих ключевых источников предварительной оценки неопределенности на отчетную дату, сопровождающиеся существенным риском вызвать существенную корректировку балансовых стоимостей активов и обязательств в течение следующего финансового года, описаны ниже. Компания основывает свои допущения и предварительные оценки на параметрах, доступных ко времени подготовки финансовой отчетности. Существующие обстоятельства и допущения, касающиеся будущих событий, впрочем, могут изменяться, исходя из изменений рынка или обстоятельств, возникающих вне контроля Компании. Такие изменения, при возникновении, отражаются в допущениях.

(i) Тестирование обесценения не финансовых активов

Обесценение имеет место, когда балансовая стоимость актива или генерирующей единицы превосходит возмещаемую сумму, являющуюся наибольшим значением справедливой стоимости за вычетом продажной стоимости и ее ценностью в использовании. Расчет справедливой стоимости за вычетом продажной стоимости, основан на доступных данных от обязывающих транзакций по продаже в сделках по рыночной стоимости схожих активов или наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных издержек на выбытие актива. Ценность в использовании основана на модели дисконтированного денежного потока. Денежные потоки выводятся из бюджета на следующие десять лет и не включают детали по реструктуризации, еще не осуществляемой Компанией или существенных будущих инвестиций, усиливающих деятельность тестируемой генерирующей единицы. Возмещаемая сумма наиболее чувствительна к ставке дисконта, используемой для модели дисконтированного денежного потока и ожидаемым будущим притокам денежных средств. Ключевые допущения, использованные для определения возмещаемой суммы для внеоборотных активов Компании, включая анализ чувствительности, далее поясняются в Примечании 15.

(ii) Определение справедливой стоимости основных средств

Справедливая стоимость основных средств и оставшийся срок их полезной службы были определены независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2009 года. На балансовую стоимость и амортизацию основных средств воздействует предварительная оценка стоимости замещения, остаточной стоимости замещения и оставшегося срока полезной службы. С целью определения необходимости дополнительной переоценки, руководство на каждую отчетную дату анализирует наличие индикаторов, показывающих, что чистая балансовая стоимость активов существенно отличается от их справедливой стоимости, (см. Примечание 15).

(iii) Резерв по безнадежной дебиторской задолженности

Обесценение резерва на дебиторскую задолженность основывается на оценке Компании возможности взыскания по счетам конкретных потребителей. Если наблюдается ухудшение кредитоспособности основного потребителя, или фактическое невыполнение обязательств превышает предполагаемые, чистая балансовая стоимость дебиторской задолженностей и реструктурированной дебиторской задолженности, признанной в финансовой отчетности, может быть не возмещена полностью. Все кредитные, а также релевантные риски Компании детально описаны в Примечании 25.

6 Выручка

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Продажа электроэнергии бытовому сектору	117,243	110,929
Продажа электроэнергии коммерческому и промышленному сектору	83,120	76,278
Продажа электроэнергии государственному сектору	21,787	20,799
Транзит электроэнергии центральным потребителям	7,839	7,681
Итого выручка	229,989	215,687

Тариф продаж электроэнергии в пределах Грузии регулируется Национальной комиссией по регулированию электроэнергии и водоснабжения (НКРЭГ). Установленные для Компании тарифы на продажу дифференцируются на основании напряжения присоединения потребителя к сети и, в случае бытового сектора, тариф также связан с месячным количеством потребленного электричества. Тарифы продаж, установленные для Компании, приведены ниже:

Категории потребителей	Лари за кВт/ч	
	2010 г.	2009 г.
Потребители с присоединением к 6/10 вольт	0.12618	0.12618
Потребители с присоединением к 35/110 вольт	0.07280	0.07280
Потребители с присоединением к 220/380 вольт за первые 100 кВт/ч	0.11424	0.11424
Потребители с присоединением к 220/380 вольт за 101-300 кВт/ч	0.13560	0.13560
Потребители с присоединением к 220/380 вольт за выше 300 кВт/ч	0.14998	0.14998

Выручка от транзита электроэнергии потребителям является платой, начисленной Компанией за транзит через сеть Компании электроэнергии, закупленной потребителями напрямую от АО «Коммерческий оператор электрической системы» (КОЭС). Тариф транзита, утвержденный для Компании НКРЭГ, составлял 0.0241 за кВт/ч как в 2010 г., так и в 2009 г.

7 Прочие доходы

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Государственные субсидии, связанные с доходом (а)	3,538	-
Списание кредиторской задолженности (b)	3,283	-
Процент по реструктурированной дебиторской задолженности (Прим. 17)	2,227	2,373
Плата за монтаж и ремонтные услуги (с)	1,405	1,503
Плата за обслуживание по сборам (d)	1,055	1,117
Активы, переданные от потребителей	477	677
Прочий доход	586	965
Итого прочих доходов	12,571	6,635

7 Прочие доходы (продолжение)**(a) Государственные субсидии, связанные с доходом**

Значительные передачи активов от государства в 2010 году, были связаны с передачей четырех подстанций, включая соответствующее оборудование по передаче электроэнергии и земельные участки, и передачи сети низкого напряжения, состоящей из 22 трансформаторных станций от 6/10 до 0.4 вольт. В соответствии со своей политикой бухгалтерского учета, Компания признала справедливую стоимость этих активов в прибыли в период получения этих активов.

(b) Списание кредиторской задолженности

Компания имела кредиторскую задолженность по отношению к «Сакэнерго» в размере 3,283 тысяч лари, возникшую до 1 января 2009 года. «Сакэнерго» было ликвидировано 27 апреля 2010 года судебным постановлением № В10053558, без передачи обязательств третьей стороне. Юридические претензии Компании, если они не переданы третьей стороне, недействительны после ее ликвидации, таким образом, кредиторская задолженность Компании была списана в 2010 году.

(c) Монтаж и ремонтные услуги

Потребители, не имеющие достаточных технических опыта, нанимают Компанию для осуществления электромонтажных и ремонтных работ. Обычно, услуги по монтажу и ремонту не долгосрочны и оплата за них зависит от объема и сложности проведенных работ.

(d) Плата за сборы

Плата за сборы относится к обслуживанию по биллингу и сборам, оказываемому ООО «Джорджиан уотер энд пауэр» и Тбилисской муниципальной службе очистки Тбилиси, осуществляемому совместно, вместе со счетами за электричество. Исходя из того, что биллинговая система и инфраструктура Компании более развиты, чем в некоторых других компаниях по коммунальным услугам, для таких компаний аутсорсинг функции биллинга и сборов Компании является более эффективным.

8 Закупленная электроэнергия

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Закупленная электроэнергия	63,570	71,034
Передача и диспетчеризация электроэнергии	16,411	15,784
Плата за резервную мощность	11,620	9,135
Итого закупленной электроэнергии	91,601	95,953

Компания закупает электроэнергию, в основном, от компаний, находящихся под общим контролем (Прим. 29).

С 2007 года, в соответствии с изменениями и дополнениями, внесенными в Закон Грузии «Об электроэнергетике и природном газе» и вновь пересмотренными Правилами рынка электроэнергии, на Компанию были начислены комиссионные за резервную мощность в размере 10 процентов от стоимости электроэнергии, потребленной в течение года, и установленный НКРЭГ тариф - 0.05319 лари за кВт/ч, 14 апреля 2009 года в закон были внесены поправки, устанавливающие ожидаемую резервную мощность равную 25% потребленной электроэнергии в течение года, умноженную на тариф - 0.025 лари за кВт/ч.

9 Заработная плата и другие поощрения (льготы) сотрудникам

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Заработная плата	42,154	40,042
Другие поощрения (льготы) сотрудникам	2,224	2,656
Расходы на жилье и безопасность (охрану) высшего руководства	439	437
Итого заработная плата и другие поощрения (льготы)	44,817	43,135

10 Реверсирование резервов и обесценения

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Движение в резервах и обесценении	772	11,297
Отмена признания прочих кредитных задолженностей (прим. 23)	(1,477)	-
Реверсирование резерва и обесценения	705	11,297

Движение в резервах в 2010 и 2009 гг, может быть проанализировано следующим образом:

<i>В тысячах лари</i>	Резерв на дебитор. задолж. (a)	Резерв на реструкт. дебитор. задолж. (a)	Резерв на выданн. авансам	Резерв на проч. дебитор. задолж. (b)	Резерв на налоги, кроме налога на прибыль (c)	Резерв по судебным искам (d)	Итого
1 января 2009 г.	125,799	4,306	517	4,120	3,259	9,355	147,356
Дополнительные начисления/(реверсирование) за период	(9,134)	(1,054)	(316)	48	-	(841)	(11,297)
Расходовано в течение периода	(6,219)	-	-	(1,074)	-	(19)	(7,312)
31 декабря 2009 г.	110,446	3,252	201	3,094	3,259	8,495	128,747
Дополнительные начисления/(реверсирование) за период	(2,372)	(956)	(67)	4,562	-	(395)	772
Расходовано в течение периода	(4,279)	-	-	(2,623)	-	(7,431)	(14,333)
31 декабря 2010 г.	103,795	2,296	134	5,033	3,259	669	115,186

10 Реверсирование резервов и обесценения (продолжение)**(а) Резерв на дебиторскую задолженность**

Резерв на дебиторскую задолженность начисляется тогда, когда имеются объективные данные о неспособности потребителя выполнить свои обязательства по оплате, что в большинстве случаев подтверждается тем, что у потребителя имеется просроченная дебиторская задолженность. См. Примечание 17, содержащее дальнейшие детали дебиторской задолженности.

(б) Резерв на прочую дебиторскую задолженность

Дополнительные резервы на прочую дебиторскую задолженность в 2010 году, в основном, относятся к дебиторской задолженности ООО «Орион» на сумму 804 тысячи лари, и АО «Грузинская государственная электросистема» (ГГЭ) на сумму 3,750 тысяч лари.

Расходование резерва, в основном, связано со списанием дебиторской задолженности Грузинского оптового рынка электроэнергии (ГОРЭ) на сумму 2,477 тысячи лари.

См. Примечание 18, для дальнейших деталей по этим вопросам.

(в) Резерв на возвращаемые налоги

Резерв относится к возвращаемому НДС, заявленному Компанией и который был отменён Службой доходов Грузии вследствие неполноценного заполнения деклараций Компанией. Компания считает, что реальное получение этих налоговых активов сомнительно.

(г) Резерв на судебные иски

Компания оценивает возможность неблагоприятного решения судебных дел, как существующих, так и ожидающих рассмотрения, в которых Компания выступает в качестве истца. Если Компания считает, что риск неблагоприятного решения дела существует, она создаёт соответствующий резерв. Все другие известные дела приводятся в качестве условных обязательств в Примечании 28.

2 февраля 2010 года Палата по административным делам Верховного суда Грузии приняла решение, на основании которого Компанию обязали выплатить Министерству экономического развития Грузии (МЭРГ) 7,431 тысяч лари, с чем Компания согласилась. Соответственно, Компания заново реклассифицировала суммы, ранее учтённые в резерва на кредиторскую задолженность. Теми же решениями, Компания и МЭРГ согласились о том, что обязательство Компании будет отменено МЭРГ, если Компания осуществит инвестиции в реабилитацию электрической сети и установку счётчиков для 9,618 абонентов в местах компактного заселения вынужденно перемещенных лиц к концу мая 2011 года.

11 Прочие налоги, кроме налога на прибыль

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
НДС, связанный с потерями электроэнергии (а)	2,131	2,973
Налог на имущество	1,141	1,644
Прочие	75	144
Итого налогов, кроме налога на прибыль	3,347	4,761

11 Итого налогов, кроме налога на прибыль (продолжение)**(а) Налог на добавленную стоимость, связанный с потерями электроэнергии**

Налоговый кодекс Грузии (НКГ) допускает потери электроэнергии не более 12.4%. Технические потери составляют разницу между количеством электроэнергии, полученной Компанией в любой взятый месяц, и количеством электроэнергии, предъявленным к оплате потребителям за тот же конкретный месяц. Если потери превышают 12.4%, НКГ требует прекращения признания дальнейших потерь для целей налогообложения. Следовательно, согласно НКГ, любая разница между фактическими потерями и 12.4% должна рассматриваться Компанией как налогооблагаемые продажи и, следовательно, облагаться НДС и включаться в расчёт налогооблагаемой прибыли для целей налога на прибыль. Фактические потери Компании в 2010 году составили 15.5% (в 2009 году: 17.0%), которые вызвали накопление дополнительных обязательств по НДС, который не будет получен Компанией от своих потребителей и, поэтому, указан прямо в отчёте о прибылях и убытках.

12 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Ремонт и техническое обслуживание	5,484	5,780
Потери от перв. призн. реструктур. кред. задолж. (Примечание 17)	2,906	4,791
Коммунальные и коммуникационные расходы	2,571	2,544
Страхование	1,769	1,774
Аренда офиса и техническое обслуживание	1,458	1,414
Штрафы и компенсационные выплаты	1,367	1,187
Поездки и транспортировка	1,305	958
Благотворительность и социальные расходы	1,260	472
Членские взносы	701	565
Профессиональные услуги	465	457
Комиссионный сбор при закупке электроэнергии	430	420
Канцелярские товары	293	381
Прочие	2,100	3,352
Итого прочих операционных расходов	22,109	24,095

13 Доходы и расходы от финансовой деятельности

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Доходы от финансовой деятельности		
Доход от процентов	671	297
Доход от переоценки будущих денежных потоков по займу от материнской компании (Примечание 22)	1,460	-
Итого доход от финансовой деятельности	2,131	297

13 Доходы и расходы от финансовой деятельности (продолжение)**Расход от финансовой деятельности**

Процентные расходы (Примечания 22, 29)	(12,982)	(11,926)
Убыток от конверт. валюты, чистый	(5,905)	(1,833)

Итого расходов от финансовой деятельности	(18,887)	(13,759)
--	-----------------	-----------------

Убыток от конвертирования валюты, в основном, вызван переоценкой активов и пассивов Компании, выраженных в долларах США. Детали, связанные с рисками иностранной валюты, см. в Примечании 25.

14 Налог на прибыль

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Текущий налог	1,346	2,481
Отложенный налоговый расход/(прибыль)	3,779	(1,884)
Доход от налога на прибыль за год	5,125	597

Ставка налога на прибыль Компании составляет 15%.

Сверка между ожидаемым и фактическим налогообложением приводится ниже:

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
МСФО прибыль /(убыток) до налогообложения	53,481	(1,640)
Теоретическое начисление налога по установленной ставке 15%	(8,022)	246
Дополн. налогооблагаемая прибыль от техн. потерь сверх нормы (а)	(1,225)	(641)
Невозмещаемый НДС от технических потерь (а)	(320)	(464)
Вычеты с процентов и потерь от обменного курса по займу от Материнской компании (б)	5,019	1,008
Стоимость имущества, не использованного для вычетов (в)	(870)	-
Налоговый эффект от других статей, не подлежащих вычетам или оценке для целей налогообложения	293	(746)
Доход от налога на прибыль за год	(5,125)	(597)

(а) Дополнительная налогооблагаемая прибыль от технических потерь сверх нормы (а)

Как рассматривалось в Примечании 11, Компания несёт технические потери сверх установленных норм. Согласно НКГ, Компания обязана признать потенциальные продажи электроэнергии, потерянной свыше установленных норм, что создаёт налогооблагаемые доходы, не признанные согласно МСФО. Компания также обязана облагать НДС такой потенциальный доход, который является также не возмещаемым расходом.

14 Налог на прибыль (продолжение)**(б) Вычеты из процентов на займ от Материнской компании**

Как рассматривалось в Примечании 22, займ от Материнской компании должен быть выплачен в 2059 году и не содержит каких-либо установленных дат выплаты процентов. Следовательно, амортизированная стоимость займа значительно ниже его номинальной величины. Расходы на проценты подлежали вычетам для целей налога на прибыль, основываясь на их номинальной стоимости, по методу начисления. Начиная с 2011 года, расходы на проценты вычитываются на наличной основе. Компания не признала отложенный налоговый актив в отношении разницы между МСФО и налоговой базой займа от материнской компании, поскольку как время, так и факт будущих платежей по займу не могут быть оценены с достаточной точностью. Более того, первые выплаты будут направлены на возмещения накоплений по процентам за предыдущий период, за которые налоговые вычеты уже были осуществлены.

(в) Стоимость имущества, не использованного для вычетов

Стоимость определённых видов товарно-материальных запасов, классифицируемых как «незавершённое строительство», по МСФО было сокращено ввиду переоценки имущества, осуществлённого в 2009 году (Примечание 15). Результаты этих переоценок отражены в учётных документах товарно-материальных запасов Компании. В 2010 году эти предметы были переведены из статьи «Незавершённое строительство» в статью «Завершённые основные средства» со стоимостью ниже их себестоимости. Хотя Налоговый кодекс Грузии разрешает капитализацию товарно-материальных запасов в налогооблагаемую базу по себестоимости основных средств, Компания решила применить переоценённые суммы как для целей МСФО, так и налогообложения, так как она считает, что применение разных размеров стоимости подвергло бы Компанию налоговым рискам.

(г) Движение во временных разницах

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2009 г.	Кредит./ (начис.) в прибыль или убыток	Признанный в ПСД*	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(3,773)	(4,135)	-	(7,908)
Нематериальные активы	66	(21)	-	45
Торг. и прочая дебит. задолж.	4,776	428	-	5,204
Товарно – материальн. запасы	179	(36)	-	143
Резервы	1,274	(59)	-	1,215
Торг. и прочая дебит. задолж.	673	44	-	717
Чистый отлож.нал. актив/(обязательство)	3,195	(3,779)	-	(584)

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2008 г.	Кредит./ (начис.) в прибыль или убыток	Признанный в ПСД*	31 декабря 2009 г.
Основные средства	1,239	3,458	(8,470)	(3,773)
Нематериальные активы	78	(12)	-	66
Торг. и прочая дебит. задолж.	4,903	(127)	-	4,776
Товарно – материальн. запасы	115	64	-	179
Резервы	1,400	(126)	-	1,274
Торг. и прочая кредит. задолж.	1,040	(367)	-	673
Перенос налоговых убытков	1,006	(1,006)	-	-
Чистый отлож.налог. активы	9,781	1,884	(8,470)	3,195

(*) ПСД – прочий совокупный доход

15 Основные средства

<i>В тысячах лари</i>	Земля	Здания и сооруж.	Машины и оборуд.	Принадл. и инвент.	Автотр. средства	Незавер. стр-во	Итого
Стоимость							
На 1 января 2009 г.	25,065	7,582	79,887	7,286	4,291	14,893	139,004
Прекращение признания накопленной амортизации	-	(655)	(7,962)	(3,257)	(994)	-	(12,868)
Рост от переоценки, признанный в ОСИ	-	18,370	48,942	112	584	-	68,008
Сокращение от переоценки, признанное в ОСИ	(8,204)	(27)	(1,722)	(1,147)	(442)	-	(11,542)
Рост от переоценки, признанный в отчёте о прибылях и убытках	-	3,851	3,221	8	203	-	7,283
Сокращение от переоценки, признанное в отчёте о прибылях и убытках	(752)	(3,221)	(42,235)	(1,588)	(661)	(6,925)	(55,382)
Прирост	212	1,833	6,753	1,395	580	11,423	22,196
Передача	-	1,735	6,812	-	-	(8,547)	-
Выбытие	(66)	(48)	(820)	(471)	(701)	-	(2,106)
На 31 декабря 2009 г.	16,255	29,420	92,876	2,338	2,860	10,844	154,593
Прирост	1,006	2,162	1,730	2,608	1,072	20,149	28,727
Передача	-	1,422	12,746	-	-	(14,168)	-
Выбытие	(48)	(65)	(1,001)	(158)	(73)	(588)	(1,933)
На 31 декабря 2010 г.	17,213	32,939	106,351	4,788	3,859	16,237	181,387
Накопленная амортизация							
На 1 января 2009 г.	-	431	4,551	2,136	787	-	7,905
Прекращение признания накопл. амортиз. и обесц.	-	(655)	(7,962)	(3,257)	(994)	-	(12,868)
Отчисления на амортизацию	-	262	3,580	1,328	447	-	5,617
Выбытие	-	(38)	(169)	(207)	(240)	-	(654)
На 31 декабря 2009 г.	-	-	-	-	-	-	-
Отчисления на амортизацию	-	852	8,724	803	532	-	10,911
Выбытие	-	(14)	(96)	(35)	(6)	-	(151)
На 31 декабря 2010 г.	-	838	8,628	768	526	-	10,760
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2009 г.	16,255	29,420	92,876	2,338	2,860	10,844	154,593
На 31 декабря 2010 г.	17,213	32,101	97,723	4,020	3,333	16,237	170,627

15 Основные средства (продолжение)

Незавершённое строительство представляет балансовую стоимость основных средств, которые ещё не приняты в эксплуатацию, запасные части и авансовые выплаты строительным компаниям. Запасные части представляют предметы, предназначенные для капитального ремонта или замены основных средств Компании, например, компоненты трансформаторных станций, отрезки кабелей. Следовательно, они классифицируются как основные средства, но на них не начисляется амортизация, до их использования в соответствующих активах, когда амортизация начисляется на оставшийся срок службы этих активов.

По состоянию на 31 декабря 2010 года, основные средства в размере 1,571 тысяч были заложены в качестве обеспечения кредиторской задолженности таможенным властям за суммы, подлежащие выплате за растаможивание импортированного электричества.

(a) Основные средства – по первоначальной стоимости

<i>В тыс. лари</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Принад. и инвентарь	Автотр. средства	Незавершен. строит.	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	7,047	17,415	90,033	6,230	5,944	17,770	144,439
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	8,032	20,464	95,187	6,425	5,761	16,828	152,697

(б) Тестирование обесценения внеоборотных активов

Компания осуществила тестирование на обесценение своих внеоборотных средств по состоянию на 31 декабря 2010 года. Менеджмент рассматривает связь между ожидаемыми результатами мероприятий по переоценке основных средств в прошлом и фактическими результатами в работе, когда, наряду с другими показателями, производится проверка индикаторов обесценения. Реальные результаты работы за 2010 год отличаются от предположенных во время переоценки в 2009 году, что указывает на необходимость определения величины обесценения на 31 декабря 2010 года.

Менеджмент считает, что Компания составляет единственную генерирующую (денежные средства) единицу. Возмещаемая сумма генерирующей единицы на основании расчёта ценности в использовании с применением прогноза денежных потоков финансового планирования на десятилетний период, утверждённого руководством. Ставка дисконта до налогообложения, применяемая к прогнозам потока денежных средств, составляла 18.92%. Ожидается, что рост денежных потоков после десятилетнего периода будет возрастать в среднем на 2.6% в год. В результате этого анализа, ценность в использовании внеоборотных активов Компании была определена на сумму 176,429 тысяч лари, что превышает их остаточную балансовую стоимость.

(i) Ключевые допущения, применённые при расчёте ценности в использовании

Расчёт ценности в использовании наиболее чувствителен к следующим допущениям:

- ставке дисконта;
- объёмы продаж;
- темпы роста, используемые для экстраполяции потока денежных средств после прогнозируемого периода.

Ставка дисконта – ставки дисконта представляют рыночную оценку специфических для Компании текущих рисков в отношении временной стоимости и индивидуальных риска базовых активов, которые не были включены в оценку потока денежных средств. Расчёт ставки дисконта основывается на специфических обстоятельствах Компании и выведены из средневзвешенной стоимости капитала (WACC). В средневзвешенной стоимости капитала (WACC) учитывается как задолженность, так и собственный капитал. Стоимость собственного капитала выводится из ожидаемых доходов от инвестиции, вложенной инвесторами Компании. Стоимость заёмного капитала основывается на процентных займах вместе со сравнительными рисками и сроками, так как Компания не имеет стандартных займов от третьих лиц. Специфический для

15 Основные средства (продолжение)

Компании риск включён с применением индивидуальных бета-факторов (бета-коэффициентов). Бета-факторы оцениваются ежегодно на основании доступных (опубликованных) данных о рынке.

Объёмы продаж – объёмы продаж отражают наилучшую оценку руководства будущего спроса на электричество в г. Тбилиси, Грузии. На фактические продажи электроэнергии воздействуют многие факторы и результаты могут отличаться от ожидаемых. Такие факторы, как средняя температура зимой, наличие альтернативных поставщиков, функционирование грузинской экономики могут воздействовать на фактические продажи.

Оценки темпов роста – Ставки основываются на опубликованных исследованиях по грузинской экономике.

(ii) Чувствительность к изменениям в допущениях

В отношении оценки ценности в использовании основных средств Компании, руководство считает, что неблагоприятное изменение ключевых допущений может привести к убытку от обесценения. Воздействие (последствия) ключевых допущений на возмещаемую сумму, при неизменности других переменных, суммируются ниже:

	Изменение ценности в использовании вследствие сокращения ключевого допущения на 1%	Убыток от обесценения после снижения допущения больше чем на
Ставка дисконта	(7,600)	1%
Объёмы продаж	(13,523)	1%
Темпы роста	(7,264)	2%

(в) Переоценка основных средств в 2009 году

В 2009 году руководство поручило профессиональному оценщику провести независимую оценку основных средств Компании для определения их справедливой стоимости для целей переоценки по состоянию на 31 декабря 2009 года. Справедливая стоимость основных средств была определена на сумму 91.7 миллионов долларов США и состоит из:

	31 декабря 2009 г. В миллионах долларов США	31 декабря 2009 г. В миллионах лари
Земельные участки	9.7	16.3
Здания и сооружения	17.5	29.4
Машины и оборудование	54.8	92.9
Принадлежности и инвентарь	1.4	2.3
Транспортные средства	1.8	2.9
Незавершённое строительство и запасные части	6.5	10.8
Итого	91.7	154.6

Большинство основных средств Компании имеет специализированный характер и редко продаётся на открытом рынке кроме как в составе действующего бизнеса. В Грузии нет рынка для подобных основных средств, обеспечивающего достаточный объём продаж аналогичных основных средств для установления рыночной стоимости с целью определения справедливой стоимости. Исходя из этого, справедливая стоимость основных средств была определена, в основном, с использованием остаточной стоимости замещения. Данный метод рассматривает расходы, необходимые для восстановления или замещения основных средств, с корректировкой на физический, функциональный или экономический износ и

15 Основные средства (продолжение)**(в) Переоценка основных средств в 2009 году (продолжение)**

устаревание. Ввиду недостатка детальной технической информации, остаточная стоимость замещения была оценена на основании совокупной информации, представленной Компанией. Остаточная стоимость замещения была оценена на основании внутренних источников и анализов российского, грузинского и международного рынков аналогичного оборудования. Различные рыночные данные были собраны из опубликованной информации, каталогов, статистических данных и т.д., а также экспертов отрасли и поставщиков машин и оборудования в Грузии и за рубежом.

При анализе дисконтированных потоков денежных средств были сделаны следующие ключевые допущения с указанием наиболее значимых моментов чувствительности:

- Применённая ставка дисконта средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в 2009 году была 18.9% годовых;
- Тариф на продажу (отпуск) электроэнергии предположительно будет возрастать примерно на 1% в год до 2021 года;
- Тариф на закупку (вток) электроэнергии предположительно будет возрастать примерно на 3% в год до 2021 года;
- Ненормированные (коммерческие) потери прогнозируются на уровне 4.7% в год до 2021 года;
- Потери на высоковольтных линиях электропередачи прогнозируются на уровне 2.2 % в год до 2021 года;
- Расходы на зарплату предположительно будут возрастать на 4% в год до 2021 года;
- Ожидается, что в 2010-2021 годах Компания израсходует всего примерно 158 миллионов лари на замену/ремонт компонентов основных средств; и
- Величины ключевых допущений, являются оценкой руководства будущих тенденций в бизнесе и основываются как на внешних, так и на внутренних источниках (первоначальные данные).

Изменение ожидаемой ставки дисконта средневзвешенной стоимости капитала на 2%, ожидаемых расходов на зарплату на 2% будет иметь воздействие на балансовую стоимость основных средств приблизительно на 22%.

Изменение ожидаемого тарифа продаж на 2%, ожидаемого объёма продаж на 2% будет иметь воздействие на балансовую стоимость основных средств приблизительно на 31%.

16 Нематериальные активы

В тысячах лари

	Программное обеспечение	Внедряемое программное обеспечение	Итого
Стоимость			
На 1 января 2009 г.	799	-	799
Прирост	682	699	1,381
На 31 декабря 2009 г.	1,481	699	2,180
Прирост	1,296	1,519	2,815
На 31 декабря 2010 г.	2,777	2,218	4,995

16 Нематериальные активы (продолжение)**Амортизация**

На 1 января 2009 г.	549	-	549
Начисление за год	137	-	137
На 31 декабря 2009 г.	686	-	686
Начисление за год	243	-	243
На 31 декабря 2010 г.	929	-	929

Остаточная балансовая стоимость

На 31 декабря 2009 г.	795	699	1,494
На 31 декабря 2010 г.	1,848	2,218	4,066

Нематериальные активы состоят в основном из бухгалтерских и иных компьютерных программ и соответствующих лицензий на программное обеспечение.

Программное обеспечение в стадии внедрения - относится к усилиям Компании по внедрению SAP системы планирования ресурсов предприятия в 2011 году.

17 Торговая дебиторская задолженность*В тысячах лари***31 декабря 2010 г. 31 декабря 2009 г.****Реструктурированная долгосрочная торгов. дебит. задолжен.**

Реструктурированная торг. деб. задолженность	7,205	8,296
Минус: резерв на обесценение (Примечание 10)	(2,296)	(3,252)

Итого долгосрочная торгов. дебитор. задолженность	4,909	5,044
--	--------------	--------------

Краткосрочная дебиторская задолженность

Бытовой сектор	78,412	84,812
Государственный сектор	14,461	14,151
Коммерческий и промышленный секторы	32,838	34,070
Центральные потребители	2,742	3,131
Краткоср. реструктуриров. торгов. дебиторск. задолженность	8,211	11,431
Минус: резерв на обесценение (Примечание 10)	(103,795)	(110,446)

Итого краткосрочная торг. деб. задолженность	32,869	37,149
---	---------------	---------------

Итого торговая дебиторская задолженность	37,778	42,193
---	---------------	---------------

17 Торговая дебиторская задолженность (продолжение)**(а) Реструктурированная торговая дебиторская задолженность**

Для того, чтобы способствовать сбору просроченной дебиторской задолженности от потребителей, Компания заключает с потребителями договоры о реструктуризации задолженности, в соответствии с которыми просроченная задолженность погашается в будущем равными месячными порциями. Проценты на реструктурированную задолженность потребителей не начисляются. По причине реструктуризации, амортизированная стоимость реструктурированной дебиторской задолженности значительно отличается от её остаточной балансовой стоимости до реструктуризации, и разница вносится в отчёт о прибыли на дату реструктуризации в качестве части прочих операционных расходов. Первоначально признанные убытки от реструктуризации покрываются методом эффективной процентной ставки. Если потребитель не в состоянии соблюдать график погашения задолженности, Компания предусматривает резерв на весь остаток задолженности данного потребителя. Процент резерва зависит от размера (величины) просроченной суммы.

Ставка дисконта, применённая в отношении каждой категории потребителей для определения амортизированной стоимости при реструктуризации, основывается на ставках валютного и банковского бюллетеня Национального банка Грузии, а именно:

Бытовой сектор – на основании средневзвешенной годовой процентной ставки на займы, выданные коммерческими банками физическим лицам в национальной валюте, которая составляла в 2010 году 20.4% (в 2009г.:23.1%);

Дебиторская задолженность государственного сектора и центральных абонентов – на основании средневзвешенной годовой процентной ставки на торговые займы, выданные коммерческими банками резидентам – государственным юридическим лицам в национальной валюте, которая составляла в 2010 году 15.6% (в 2009г.:17.5%);

Коммерческий и промышленный сектор - на основании средневзвешенной годовой процентной ставки на торговые займы, выданные коммерческими банками резидентам – частным юридическим лицам в национальной валюте, которая в 2010 году составляла 15.6% (в 2009г.:17.5%).

Убыток от первоначального признания реструктурированной дебиторской задолженности составил 2,906 тысяч лари в 2010г. (в 2009г.: 4,791 тысяч лари) (Примечание 12).

Прибыль от процентов за возмещение ранее признанных убытков от реструктуризации составила 2,227 тысяч лари в 2010г. (в 2009г: 2,373 тысяч лари) (Примечание 7).

(б) Обесценение торговой дебиторской задолженности

По состоянию на 31 декабря анализ обесценения во времени торговой дебиторской задолженности состоит в следующем:

	Итого	Не просроченн. и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			<60 дней	60-120 дней	120-180 дней	180-360 дней	>360 дней
2010 г.	37,778	20,519	552	569	361	517	15,260
2009 г.	42,193	21,493	1,120	675	365	802	17,738

Просроченная, но не обесцененная, дебиторская задолженность в основном охватывает реструктурированные суммы. Вся дебиторская задолженность индивидуально протестирована на обесценивание. Данные о движении в резерве по безнадежным счетам (долгам) приводятся в Примечании 10.

18 Предоплата и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Авансы, выплаченные поставщикам	4,432	4,468
Минус: Резерв на обесценение (Примечание 10)	(134)	(201)
Итого авансы, выплаченные поставщикам, чистые	4,298	4,267
Возмещаемый НДС	3,449	3,397
Предоплата налога на прибыль	857	-
Прочие налоговые активы	1,289	122
Минус: Резерв на обесценение (Примечание 10)	(3,259)	(3,259)
Итого налоговые активы, чистые	2,336	260
Прочая дебиторская задолженность (а)	5,509	7,821
Минус: Резерв на обесценение (Примечание 10)	(5,033)	(3,094)
Итого прочая дебиторская задолженность, чистая	476	4,727
Итого прочая дебиторская задолженность	7,110	9,254

(а) Прочая дебиторская задолженность

Сальдо по прочей дебиторской задолженности включает дебиторскую задолженность от «Грузинской государственной электросистемы» (ГГЭ), организации, контролируемой грузинским государством, в размере 3,750 тысяч лари, которая была факторизована Компанией от различных контрагентов ГГЭ в 2005 году. Справедливая стоимость факторизованной дебиторской задолженности составляет 5,711 тысяч лари. В настоящее время ГГЭ находится под защитой делопроизводства по банкротству. Все старые обязательства ГГЭ, в том числе в отношении Компании, были сгруппированы по принципу очередности (срока давности). Учитывая действующий план действий по реабилитации ГГЭ, можно ожидать, что ГГЭ начнёт выплачивать обязательства в отношении Компании в 2030 году. Менеджмент создал полный резерв по этой дебиторской задолженности, так как соблюдение со стороны ГГЭ плана действий по защите от банкротства сопряжено с неопределённостью, которую невозможно точно предсказать.

Задолженность Грузинского оптового рынка электроэнергии (ГОРЭ) в размере 2,477 тысяч лари, наряду с полным резервом на эту сумму, была списана в 2010 году в связи с ликвидацией ГОРЭ 29 января 2010 года решением суда № В10007723/6.

19 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Материалы и запасы	8,545	7,219
Прочие товарно-материальные запасы	3,802	2,372
Итого товарно-материальных запасов	12,347	9,591

20 Денежные средства и их эквиваленты*В тысячах лари***31 декабря 2010 г.****31 декабря 2009 г.**

Текущие счета (процентная ставка: 7-8% годовых)	15,024	3,493
Остаток кассовой наличности	21	24
Корпоративные карточки	55	39
Специальные счета	144	104

Итого денежных средств и их эквивалентов**15,244****3,660**

Все денежные средства и их эквиваленты денежных средств классифицируются как текущие и не обесценённые.

21 Собственный капитал**(b) Акционерный капитал****31 декабря 2010 г.****31 декабря 2009 г.**

Число выпущенных и полностью оплаченных акций	81,147,886	81,147,886
В тысячах лари	81,148	81,148

Санкционированное количество обыкновенных акций равно 81,147,886 с номинальной стоимостью каждой акции - 1 лари. Акции имеют одинаковый класс, и каждой акции соответствует один голос. На протяжении 2010 или 2009 года количество выпущенных акций не изменялось.

(c) Акционеры**31 декабря 2010 г.****31 декабря 2009 г.**

Материнская компания	75.00%	75.00%
Агентство по управлению государственным имуществом	24.53%	24.53%
Частные лица (300 человек)	0.47%	0.47%

Итого**100.00%****100.00%****22 Процентные займы и векселя***В тысячах лари***31 декабря 2010 г.****31 декабря 2009 г.****Долгосрочные**

Займ от материнской компании (с)	45,103	37,524
Займы из местных банков (b)	20,734	38,184
Векселя к оплате (a)	603	718

Итого долгосрочных кредитов и займов**66,440****76,426****Краткосрочные**

Займы из местных банков (b)	11,068	4,494
Текущая часть векселей к оплате (a)	139	139

Итого краткосрочных кредитов и займов**11,207****4,633****Итого кредитов и займов****77,647****81,059**

22 Процентные займы и векселя (продолжение)**(а) Долгосрочные векселя к оплате**

Компания имеет ряд долгосрочных беспроцентных векселей к оплате, выраженных в лари. Указанные векселя к оплате были выпущены при первоначальной приватизации Компании в 1998 году на основании освобождения от предыдущих долговых обязательств Компании по отношению к некоторым прежним поставщикам. Балансовая стоимость этих векселей к оплате была рассчитана исходя из ставки дисконта 15.4% до указанной даты наступления срока платежа. Считается, что данная ставка дисконта приближается к эквивалентной доходности займов на грузинском рынке в момент их возникновения и после этого не менялась.

Амортизированная стоимость большинства векселей, вследствие того, что срок их платежа не наступит по меньшей мере 80 лет, начиная с 31 декабря 2010 года, в финансовых отчётности зафиксирована как ноль (2009: ноль). Дисконтированная сумма этих векселей не превышает 0,5 лари – для любого отдельного займа или в совокупности.

Векселя к оплате:

В тысячах лари

	Срок погашения	Номин. стоим. на 31 декабря 2010 г.	Балансов. стоим. на 31 декабря 2010 г.	Номин. стоим. на 31 декабря 2009 г.	Балансов. стоим. на 31 декабря 2009 г.
Грузэнерго	2098	-	-	132,000	-
Министерство финансов	2098	132,000	-	-	-
Ортачала	2098	388	-	388	-
ЗаГЭС	2098	119	-	119	-
Сацхениси	2098	73	-	73	-
АО Теласи	2098	50	-	50	-
Орби	2098	9	-	9	-
Электропередача	2021	1,302	742	1,598	857
Итого векселей к оплате		133,941	742	134,237	857

Грузэнерго было ликвидировано в 2010 году, и в соответствии с изменением к договору, векселя были приписаны Министерству финансов.

Накопленные проценты к векселям составили 252 тысячи лари (в 2009г.: 245 тысяч лари) (Примечание 13).

(b) Займы из местных банков

15 декабря 2009 года Компания подписала договор о займе с АО «Банк Грузии» на 5,000 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2009 года, Компания полностью использовала всю сумму кредита. Займ выражен в долларах США и имеет процентную ставку 14% годовых. Компания должна погасить займ 15 декабря 2014 года. Балансовая сумма займа на 31 декабря 2010 года составила 8,397 тысяч лари (в 2009г.: 8,429 тысяч лари).

9 октября 2009 года Компания подписала договор о займе с АО «Кор Стандарт Банк» на 5,860 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2009 года, Компания полностью выплатила всю сумму кредита. Балансовая сумма займа на 31 декабря 2009 года составила 9,896 тысяч лари.

17 июля 2008 года Компания подписала договор о займе с АО «ВТБ Банк Грузия» на 14,000 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2008 года, Компания полностью использовала всю сумму кредита. Займ выражен в долларах США и имеет процентную ставку 14% годовых со сроком погашения займа 17 июля 2012 года. Балансовая сумма займа на 31 декабря 2010 года составила 23,405 тысяч лари (в 2009г.: 24,353 тысяч лари).

Накопленные проценты к займам из местных банков составили 5,846 тысяч лари (в 2009г.: 3,710 тысяч лари) (Примечание 13).

22 Процентные займы и векселя (продолжение)**(с) Займ от Материнской компании**

27 октября 2008 г., АО «Теласи» подписало Договор с Материнской компанией, согласно которому подлежащая выплате сумма долга в 388,336 тысяч долларов США, включая основную сумму и накопленный процент на долг, выданный материнской компанией по состоянию на указанную дату, был реструктурирован в новый займ. Срок погашения реструктурированного займа – 31 декабря 2059 года с годовой процентной ставкой 1%. Выплаты процентов по займу будут осуществлены, когда Компания заявит о прибыли от своих операций. Компания применила 18% для оценки справедливой стоимости реструктурированного займа на дату реструктуризации, поскольку менеджмент считает, что 18% отражали справедливую процентную ставку на подобные инструменты на эту дату.

На каждую отчётную дату менеджмент оценивает будущие потоки денежных средств, связанные с займом. Поскольку Компания зафиксировала прибыль в 2010 году, менеджмент планирует начать выплаты по займу в 2011 году. Изменения в балансовой сумме займа по причине переоценки будущих потоков денежных средств признаются в качестве прибыли или убытка в отчёте о прибылях и убытках, и в 2010 году составили 1,460 тысяч лари (в 2009г.: 0 лари) (Примечание 13).

Накопленные проценты к займам от материнской компании составили 6,884 тысяч лари (в 2009г.: 5,724 тысяч лари) (Примечание 13).

(d) Займ Европейского банка реконструкции и развития

15 декабря 2010 года Компания заключила договор с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) на 25.000 тысяч долларов США. Займ выражен в долларах США и имеет процентную ставку LIBOR плюс 3.5%-5.0% годовых, на основании маржи Компании (финансовая задолженность по EBITDA). Обязательство Компании по данному займу гарантировано Головной материнской компанией.

Компания выплатила комиссионные в размере 713 тыс. лари за привлечение финансовых ресурсов.

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Торговая кредиторская задолженность	90,575	98,041
Суммы, подлежащие выплате Мат. компании	15,824	15,130
Предоплата потребителей	5,751	5,153
Прочая кредиторская задолженность	18,810	18,604
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	130,960	136,928

Торговая кредиторская задолженность поставщикам за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, включает 3,162 тысяч лари (в 2009г.: 3,007 тысяч лари) в отношении TGR Energy, организации под общим контролем, за поставку электроэнергии в 2009 году. Согласно положениям договора о купле-продаже, TGR Energy имеет право потребовать или выплату наличными, или потребовать поставку электроэнергии в пропорции 1 к 1.1. Если стороны предварительно не уведомят друг друга, договор автоматически продлевается на один год до 31 декабря 2011 года, на постоянной основе. Если договор не продлён, существующие обязательства должны быть выполнены по наличному расчёту. Тариф на оплату по наличному расчёту определён в договоре в размере 0.0273 долларов США за кВт/час (примерно 0.048 лари). Согласно договору, Компания получила 59 кВт/часов в 2008 году. Компания считает, что задолженность за 66 кВт/часов на сумму 3,162 тысяч лари является финансовым обязательством, подлежащим выплате по требованию, и учитывает его как часть кредиторской задолженности. Компания отдельно не учитывает возможность требования со стороны компании TGR Energy выполнения обязательства путём поставки электроэнергии, так как она считает, что величина этого варианта незначительна.

Задолженность Материнской компании в виде платежей за менеджмент и техническую помощь возникла до 2009 года. Компания осуществляет выплаты по этим счетам только по требованию материнской компании.

Прочая задолженность включает 7,431 тысяч лари, полагающиеся Министерству экономического развития Грузии (MEDG) (Примечание 10) и задолженность ГГЭ на сумму 4,551 тысяч лари.

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

Прочая задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 года включает 1,477 тысяч лари штрафов и неустоек за растаможивание, которые оспорены Компанией. Верховный суд 24 июня 2009 года принял решение в пользу Компании. Официальное решение было вручено Компании в 2010 году. В соответствии с этим, соответствующая задолженность была аннулирована в 2010 году и учтена в отчёте о прибылях и убытках как часть реверсирования резерва и обесценения (Примечание 10).

24 Задолженность по уплате прочих налогов

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Подлежащий уплате НДС	12,565	14,118
Подлежащий уплате дорожный налог	3,424	4,584
Подоходный налог	688	531
Налог на имущество		924
Итого задолженность по уплате прочих налогов - текущая	16,677	20,157
Реструктурированная задолженность по дорожному налогу	-	3,424
Итого задолженность по уплате прочих налогов	16,677	23,581

В задолженность подлежащего уплате НДС включена сумма 6,545 тысяч лари (в 2009г.: 7,696 тысяч лари), которая относится к отложенному НДС, подлежащему уплате только когда базовая дебиторская задолженность будет получена или списана. Сумма не дисконтирована, учитывая, что время возврата или списания базовой дебиторской задолженности неопределённо, так как задолженность может быть погашена в любое время.

30 июня 2009 года Компания подписала договор по реструктуризации просроченной налоговой задолженности за дорожный налог с Министерством финансов Грузии в размере 10,273 тысяч лари. Налоговая задолженность была реструктурирована на 24 месяца с ежеквартальными выплатами основной суммы в равных порциях с 6% годовой ставкой. На 31 декабря 2010 года неоплаченная налоговая задолженность составила 3,424 тысяч лари (в 2009г.: 8,008 тысяч лари). Проценты, накопленные по реструктурированной налоговой задолженности в 2010 году, составили 377 тысяч лари (в 2009г.: 137 тысяч лари) (Примечание 13).

25 Управление финансовым риском

Компания рассматривает свои риски в контексте финансовых рисков (кредит, рынок, обмен валюты, ликвидность и процентная ставка), а также операционных и юридических рисков. Важнейшей целью в деле управления финансовыми рисками для Компании является установление пределов риска, а затем обеспечение сохранения рисков в этих пределах. Компания продолжает развивать свои функции по управлению операционными и юридическими рисками. Принимаемые Компанией в настоящий момент меры, включая контроль со стороны Головной материнской компании, и вносимые улучшения ставят целью обеспечить соответствующее функционирование внутренних правил и процедур с тем, чтобы операционные и юридические риски были сведены к минимуму как в настоящем, так и в будущем.

(а) Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, который заключается в том, что контрагент не сможет заплатить вовремя и в полном объёме. Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, в основном, состоят из дебиторской задолженности по торговым операциям, реструктурированной торговой кредиторской задолженности, предоплат и другой задолженности и денежных средств и их эквивалентов. Компания является монополистом в предоставлении своих услуг в г. Тбилиси, поэтому её возможность по выбору надёжных потребителей ограничена. Компания управляет кредитным риском путём

25 Управление финансовым риском (продолжение)

своевременного отключения от сети потребителей за неуплату, однако, учитывая количество потребителей Компании и их географическое местоположение, возможно, что не все потребители-должники будут отключены своевременно. Также есть риск незаконного подключения со стороны отключённых потребителей. Кроме этого, Компания обслуживает потребителей социальной сферы, отключение которых может быть сопряжено с трудностями даже тогда, когда они не выплачивают задолженность в соответствии с требованиями. Руководство ввело консервативную политику резервирования для своевременной идентификации и адекватного реагирования на каждого проблематичного потребителя. Балансовая сумма дебиторской задолженности, реструктурированной дебиторской задолженности, предоплаты и иной задолженности, за вычетом резерва на обесценение, и итоговый показатель денежных средств и их эквивалентов, составляют максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что на сбор дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, руководство считает, что Компании не угрожает значительный риск неплатежей сверх установленных резервов.

У Компании нет значительной концентрации кредитного риска, так как потребительский портфель диверсифицирован среди большого количества абонентов бытового и коммерческого секторов.

Избыток наличных денежных средств помещается в финансовые институты, которые на момент помещения депозитов считаются имеющими минимальный риск дефолта.

(а) Рыночный риск

Компания подвержена рыночным рискам. Рыночные риски преимущественно относятся к тарифам, установленным для Компании, и влияют на цену покупаемой электроэнергии и цену, которая может быть начислена абонентам за потреблённую энергию. В то время как Компания влияет на установление некоторых уровней этих тарифов, решения по уровням тарифов выходят за пределы её контроля. Компания подписала меморандум с НКРЭГ, согласно которому достигнуто взаимное согласие о том, что тариф продаж для Компании останется неизменным до 2015 года.

Кроме этого, Компания имеет открытую позицию относительно процентной ставки и валютной позиции, которые подвержены общим и специфическим изменениям на рынке.

(б) Валютный риск

Валютный риск выражается в том, что финансовые инструменты могут колебаться в силу изменения курса обмена валюты. Колебание в курсе обмена доминирующей иностранной валюты влияет на финансовую позицию Компании и движение денежных средств.

Если по состоянию на 31 декабря 2010 года грузинский лари ослаб/укрепился бы по отношению к доллару США на 10 процентов при постоянстве других переменных, прибыль после выплаты всех налогов за год, завершившийся 31 декабря, изменилась бы следующим образом:

	Укрепление	Ослабление
2010г.		
Доллар США (колебание 10%)	9, 260	(9,260)
2009г.		
Доллар США (колебание 10%)	10,491	(10,491)

Ввиду отсутствия развитого рынка финансовых инструментов в Грузии, руководство не хеджирует валютный риск Компании.

Компания располагает следующими финансовыми активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте:

25 Управление финансовым риском (продолжение)

<i>В тысячах лари</i>	Деноминированные в долларах США	
	2010 г.	2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	3 005	5
Кредиты и займы	(76 905)	(80 201)
Торговая кредиторская задолженность	(3162)	(9 581)
Счета к оплате Silk Road Holdings B.V.	(15 824)	(15 130)
Нетто-позиция на 31 декабря	(92,886)	(104,907)

(в) Управление капиталным риском

Целью Компании при управлении капиталом до 2011 года было достижение позитивной позиции собственного капитала. Дефицит собственного капитала был накоплен Компанией вследствие постоянных убытков, зафиксированных в предыдущие периоды. По состоянию на 31 декабря 2010 года собственный капитал Компании составил 20,635 тысяч лари.

(г) Риск ликвидности

Разумное управление риском ликвидности предполагает сохранение достаточного количества денежных средств и доступность финансирования посредством адекватной суммы вложенных кредитных средств. Основная часть краткосрочных обязательств Компании подлежит уплате связанным лицам или получению от них, и руководство считает, что это придаёт Компании достаточную гибкость относительно графика выплат, что требуется для обеспечения адекватной ликвидности в бизнесе и в будущем, и поэтому не держит значительных излишков денежных остатков.

Нижеприведённая таблица отражает обязательства, анализируемые по оставшимся контрактным срокам погашения. Суммы, указанные в таблице срока погашения обязательства, являются контрактными недисконтированными потоками денежных средств.

Выплаты в иностранной валюте пересчитываются с использованием спот-курса валюты на конец отчётного периода.

Анализ погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах лари</i>	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	С 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Займы и кредиты	14,167	40,539	32,364	987,359	1,074,429
Векселя к оплате	139	139	418	133,245	133,941
Торг. и пр. деб. задолж.	130,960	-	-	-	130,960
Итого будущ. выплат	145,266	40,678	32,782	1,120,604	1,339,330

25 Управление финансовым риском (продолжение)

Анализ погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах лари</i>	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	С 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Займы и кредиты	10,464	33,337	52,949	945,451	1,042,201
Векселя к оплате	139	139	418	133,541	134,237
Торг.кред.задолжен.	136,298	-	-	-	136,298
Итого будущ. выплат	147,531	33,476	53,367	1,078,992	1,313,366

Как следует из вышеприведённой таблицы, начиная с 31 декабря 2010 года, Компания имеет значительную сумму обязательств, подлежащих оплате в течение года. Большинство этих обязательств существует в отношении организаций под общим контролем. Компания получила письмо от Головной материнской компании, датированное 5 марта 2011 года, о том, что она не намерена требовать выплаты по текущим обязательствам в течение периода, по крайней мере 12 месяцев, начиная с даты письма, и будет добиваться того же от дочерних компаний. Головная материнская компания также обязалась предоставить, в случае необходимости, средства Компании для непрерывного продолжения деятельности.

(д) Риск процентной ставки

Относящийся к процентной ставке риск выражается в подверженности финансовой позиции Компании негативному воздействию колебания процентных ставок, что выражается в росте сумм процента на привлеченные финансовые средства или уменьшении дохода от распределенных сумм. На 31 декабря 2010 и 2009 года Компания не подвергалась риску процентной ставки на привлечённое финансирование, поскольку все полученные займы и векселя имеют фиксированные процентные ставки. Прибыль от процентов на внесённые депозиты и остатки денежных средств незначительная.

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости предназначена для приблизительного определения суммы, на которую можно обменять финансовый инструмент между хорошо осведомленными сторонами, желающими заключить сделку "на расстоянии вытянутой руки". Однако, учитывая неопределённость и применение субъективного суждения, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как осуществимая в непосредственной продаже активов или урегулировании обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании может быть проанализирована следующим образом:

<i>В тысячах лари</i>	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Балансовая стоимость	Справедл. стоимость	Балансовая стоимость	Справедл. стоимость
Финансовые активы				
Торговая дебиторская задолженность, включая реструктурированную дебиторскую задолж. (Прим. 17)	37,778	37,778	42,193	42,193
Денежн. ср-ва и их эквив. (Прим. 20)	15,244	15,244	3,660	3,660
Другая дебит. задолженн. (Прим. 18)	476	476	4,727	4,727
Финансовые обязательства				
Процентные займы (Прим. 22)	77,647	91,202	81,059	89,709
Торг. и проч. кред. задолж.(Прим. 23)	130,960	130,960	136,928	136,928

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткого срока погашения этих инструментов;
- Справедливая стоимость реструктурированной торговой дебиторской задолженности приблизительно равна её справедливой стоимости, поскольку она дисконтируется по доминирующим рыночным ставкам при признании;
- Справедливая стоимость процентных займов определяется дисконтированием будущих платежей с использованием доминирующих рыночных ставок на дату отчёта.

27 Обязательства

20 июня 2007 года Головная материнская компания заключила “Меморандум о сотрудничестве в сфере электроэнергетики и выполнения ранее заключённых договоров” с правительством Грузии в отношении будущих долгосрочных тарифов на электричество, инвестиционную программу на сумму 56.3 миллионов долларов США на 2007-2015 годы, передачу имущества Компании, строительства новой гидроэлектростанции и решения конкретных операционных проблем Компании. На дату утверждения настоящей финансовой отчётности, не были подписаны какие-либо обязательные соглашения на основании указанного меморандума. Хотя, 24 сентября 2008 года Национальная комиссия по регулированию энергетики и водоснабжения (НКРЭГ) издало Постановление об инвестиционных обязательствах, оговоренных в вышеуказанном меморандуме, и установило долгосрочные тарифы на электроэнергию (действующие до 1 сентября 2015 года) для АО «Теласи». В соответствии с постановлением, Компания должна предоставлять ежегодный отчёт НКРЭГ об осуществлённых инвестициях. На основании представленных отчётов и проекту отчёта за 2010 год полный объём инвестиций за 2007-2010 годы составил 79.9 миллионов долларов США (приблизительно 132,1 миллион лари).

Как рассматривалось в Примечании 10, Компания должна завершить реабилитацию эл. сети и абонирование 9,618 потребителей на объектах компактного проживания беженцев к маю 2011 года. По расчётам руководства полная стоимость по этому обязательству не превышает 4,500 тысяч лари, из которых 2,492 тысячи лари Компания уже инвестировала по состоянию на 31 декабря 2010 года.

28 Условные обязательства**(a) Судебные споры**

При нормальном ходе бизнеса Компания является стороной при правовых действиях. К дате составления отчета, кроме представленной ниже информации, руководство не осведомлено о каких-либо фактических, предстоящих или угрожающих исках против Компании, которые могут иметь существенное неблагоприятное воздействие на Компанию.

	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Предусмотрен- ные тяжбы и иски (Прим. 10)	Известн. непредусмотрен. тяжбы и иски	Предусмотрен- ные тяжбы и иски (Прим. 10)	Известн. непредусмотрен. тяжбы и иски
<i>In thousands of GEL</i>				
Иски абонентов	669	394	1,064	413
Тяжба с государством	-	-	7,431	-
Итого тяжб	669	394	8,495	413

(b) Условные налоговые обязательства

Система налогообложения Грузии сравнительно новая и характеризуется частыми изменениями законодательства, официальных заявлений и судебных решений, которые часто неясны, противоречивы и могут интерпретироваться по разному.

28 Условные обязательства (продолжение)

Руководство считает, что оно приняло адекватные меры предосторожности относительно налоговых обязательств, основываясь на своей интерпретации Налогового кодекса Грузии, официальных заявлений и судебных решений. Однако, интерпретация соответствующих органов может отличаться от интерпретации Компании и если они сумеют провести в жизнь свою интерпретацию, данная финансовая отчетность может претерпеть значительное воздействие. Возможные обязательства, которые могут быть идентифицированы руководством на дату балансового отчёта, которые могут подвергнуться воздействию различных интерпретаций налогового законодательства и инструкций и не предусмотрены в прилагаемой финансовой отчётности, могут составлять максимум до 1,500 тысяч лари.

Бухгалтерские книги Компании открыты для налоговой инспекции в течение шести лет, по истечении которых все налоговые требования теряют силу вследствие истечения срока давности.

(i) Распределение поступлений от потребителей

Как пояснялось в Примечании 24, по состоянию на 31 декабря 2010 года 6,545 тысяч лари, (2009: 7,696 тысяч лари), является суммой подлежащего оплате отложенного НДС. Отложенный НДС возник в периоды до 2006 года, когда НДС для компаний по распределению электроэнергии подлежал оплате при сборе денежных средств от потребителей, а не начислялся на сумму продаж. Соответственно, она относится к дебиторской задолженности, возникшей до 2006 года. Значительная часть этих потребителей в настоящее время обслуживается Компанией и они регулярно оплачивают поставленную в настоящее время электроэнергию. Компания распределяет сборы от этих потребителей в первую очередь на покрытие текущих поставок, а платежи с избытком по текущим поставкам направляет на возмещение старой дебиторской задолженности. Не существует чёткого руководства как должно осуществляться подобное размещение. Компания полагает, что у неё есть достаточные доказательства для заключения, что размещения Компании соответствуют действующему законодательству. Хотя, если эта позиция будет изменена налоговыми органами и метод размещения станет для Компании неблагоприятным, от Компании потребуют внести изменения в ранее заполненные декларации на возврат НДС и заплатить соответствующие штрафы за позднюю уплату НДС. В настоящее время нереально оценить возможную сумму штрафов, пока подобное изменение в распределении платежей не будет положительно воспринято налоговыми органами.

(с) Условные обязательства, проистекающие из права собственности на линии передачи и пользование землей

В действующем законодательстве Грузии, в отношении вопросов собственности существует некоторая неопределённость, в частности, в отношении земли, на которой находится оборудование для передачи электроэнергии. С дальнейшим уточнением закона, возможно, Компании придется приобрести определённые земельные участки или платить арендную плату другим сторонам за пользование определёнными земельными участками.

Компания использует земельные участки, находящиеся во владении других сторон для доступа к своим сетевым объектам, в результате возникают отношения по сервитуту с владельцем земли. Быстро меняющиеся обстоятельства на рынке недвижимости Грузии и конкретные претензии, предъявленные в 2009 году, указывают, что услуги в отношении прав по сервитуту могут стать подлежащими оплате за текущий и прошедшие периоды.

(с) Условные обязательства, проистекающие из права собственности на линии передачи и пользование землей

На дату утверждения настоящих финансовых отчётов, руководство не считает возможным определить количество какого-либо дополнительного расхода, который может понести Компания и, следовательно, не был создан резерв по таким потенциальным обязательствам.

(d) Вопросы, относящиеся к окружающей среде

Законодательство по охране окружающей среды в Грузии развивается, а формы правоприменения постоянно пересматриваются правительственными органами. Компания время от времени осуществляет оценку своих обязательств в соответствии с законодательством в области охраны окружающей среды. Как только обязательства определяются, они сразу признаются. Потенциальные обязательства, которые могут

28 Условные обязательства (продолжение)

возникнуть в результате изменений в существующих правилах, а также в результате судебных процессов по гражданским делам или на основании гражданского права, невозможно предусмотреть, но они могут быть существенными. При существующем правоприменительном режиме действующего законодательства, руководство считает, что значительных обязательств вследствие нанесения ущерба окружающей среде не имеется.

29 Раскрытие информации о связанных сторонах (сделки со связанными сторонами)**(a) Операции с руководством**

Вознаграждение членов Наблюдательного совета из шести человек и высшего руководства из семи человек включает зарплату и другие краткосрочные вознаграждения работникам в размере 33 тысяч лари и, соответственно, 2,767 тысяч лари (2009: 148 тысяч лари и 3,101 тысяч лари соответственно).

(b) Операции с другими связанными сторонами

Операции со связанными сторонами Компании раскрываются ниже:

(i) Доход

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
Выручка от переоценки будущих поступлений денежных средств от Материнской компании (Примечание 13)	1,460	-

(ii) Расходы

<i>В тысячах лари</i>	2010 г.	2009 г.
<i>Закупка электроэнергии:</i>		
Предприятия под общим контролем:		
ООО Мтквари-Энергетика	15,934	21,907
АО Храми ГЭС-1*	6,625	4,701
АО Храми ГЭС-2*	13,311	8,915
TGR Energy Electricity Trade Co	287	-
<i>Уплаченные проценты:</i>		
Материнские компании:		
Верховная материнская компания	-	2,247
Материнская компания (Примечание 22)	6,884	5,724

29 Операции со связанными сторонами (продолжение)**(iii) Баланс***В тысячах лари***31 декабря 2010 г. 31 декабря 2009 г.***Предоплаты и авансовые платежи (текущие активы):*

Предприятия под общим контролем:

TGR Energy Electricity Trade Co (Примечание 18)	1,617	1,617
---	-------	-------

Процентные займы :

Материнские компании

Материнская компания (Примечание 22)	45,103	37,524
--------------------------------------	--------	--------

Торговая и прочая кредиторская задолженность:

Материнские компании:

Материнская компания (Примечание 23)	15,824	15,130
--------------------------------------	--------	--------

Головная материнская компания (Примечание 23)	-	6,878
---	---	-------

Другие предприятия под общим контролем:

ООО Мтквари-Энергетика (Примечание 23)	72,663	76,354
--	--------	--------

TGR Energy Electricity Trade Co (Примечание 23)	3,162	3,007
---	-------	-------

АО ХрамГЭС - 1* (Примечание 23)	3,213	3,212
---------------------------------	-------	-------

АО ХрамГЭС - 2* (Примечание 23)	1,396	834
---------------------------------	-------	-----

* АО ХрамГЭС – 1 и АО ХрамГЭС - 2 контролируются Головной материнской компанией посредством долгосрочного контракта по управлению.

30 Реклассификация сравнительной (сопоставимой) информации

Воздействие реклассификации ранее заявленных сумм могут быть проанализированы в таблице ниже:

<i>В тысячах лари</i>	2009 г. было заявлено ранее	Реклассификация			2009 г. заявлено в настоящее вр.
		(a)	(b)	(c)	
<i>Отчёт о совокупном доходе (статьи, претерпевшие воздействие)</i>					
Прочий доход	4,262	-	2,373	-	6,635
Возмещение/(потери от) резервов и обесценения	(39,644)	48,099	2,842	-	11,297
Переоценка основных средств	-	(48,099)	-	-	(48,099)
Прочие операционные расходы	(18,744)	-	(5,215)	(136)	(24,095)
Расходы на финансовую деятельность	(13,895)	-	-	136	(13,759)

(a) Раздельное представление потерь от переоценки

Компания решила представить потери от переоценки в финансовой отчётности отдельной статьёй отчёта о прибылях и убытках вследствие значительности суммы. Соответствующая реклассификация также отражается в Примечании 15.

30 Реклассификация сравнительной (сопоставимой) информации (продолжение)

(b) Воздействие от реструктуризации торговой дебиторской задолженности

В предыдущих периодах Компания раскрыла воздействие от реструктурирования торговой дебиторской задолженности вместе с изменениями в резерве по дебиторской задолженности на нетто-основе, в то время как согласно требованиям МСФО следовало раскрыть валовую (общую) сумму. Соответствующая реклассификация также отражена в Примечании 17.

(c) Начисленный процент на реструктурированные налоги, подлежащие оплате

Компания реклассифицировала начисленные проценты на подлежащие оплате реструктурированные налоги с расходов на финансовую деятельность на другие операционные расходы с целью соответствия финансовой отчётности за 2010 год. Соответствующая реклассификация также отражается в Примечании 13 и 12.

31 События после отчётного периода

22 февраля 2011 года Компания использовала 15,000 тысяч долларов США (26,592 тысяч лари) из кредита ЕБРР (Примечание 22).

Кредитом ЕБРР, в основном, был погашен подлежащий выплате займ ВТБ Банка Джорджии на сумму 12,833 тысяч долларов США (эквивалент 22,521 тысячи лари) 22 февраля 2011 г.