



**ОАО Холдинг Межрегиональных
Распределительных Сетевых Компаний**

**Предварительная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность за шесть
месяцев, закончившихся
30 июня 2010 г.
(неаудированная)**

Содержание

Предварительный консолидированный промежуточный отчет о совокупной прибыли (неаудированный)	3
Предварительный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении (неаудированный)	4
Предварительный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств (неаудированный)	6
Предварительный консолидированный промежуточный отчет об изменениях собственного капитала (неаудированный)	8
Пояснения к предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные)	9

ОАО «Холдинг МРСК»
Предварительный консолидированный промежуточный отчет о совокупной прибыли за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
(в тысячах Российских рублей, если не указано иное)
(неаудированный)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Выручка и государственные субсидии	6	273 879 711
Операционные расходы	7	(244 943 563)
Чистые прочие доходы	8	677 702
Результаты операционной деятельности		29 613 850
Финансовые доходы	10	1 612 358
Финансовые расходы	10	(6 992 367)
Чистые финансовые расходы		(5 380 009)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	14	216 281
Прибыль до налогообложения		24 450 122
Расход по налогу на прибыль	11	(5 377 973)
Прибыль за отчетный период		19 072 149
Прочий совокупный доход		
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи		(175 893)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода		37 584
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налога на прибыль		(138 309)
Общий совокупный доход за отчетный период		18 933 840
Прибыль, причитающаяся:		
Собственникам Компании		12 732 235
Миноритарным собственникам		6 339 914
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:		
Собственникам Компании		12 593 926
Миноритарным собственникам		6 339 914
Прибыль на акцию	21	
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию		0,30

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 28 февраля 2011 года и подписана от имени руководства следующими лицами:

Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам

Демидов А.В.

Главный бухгалтер

Жаббарова Г.И.

Показатели предварительного консолидированного промежуточного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-69, которые являются неотъемлемой частью данной предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

ОАО «Холдинг МРСК»
Предварительный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на
30 июня 2010 года
(в тысячах Российских рублей, если не указано иное)
(неаудированный)

	Прим.	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	565 478 970	561 945 336
Нематериальные активы	13	3 574 939	4 184 820
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	14	950 107	729 024
Долгосрочная дебиторская задолженность	18	16 914 910	22 668 401
Прочие инвестиции и финансовые активы	15	9 735 147	6 587 362
Отложенные налоговые активы	16	3 783 900	4 452 131
Итого внеоборотных активов		<u>600 437 973</u>	<u>600 567 074</u>
Оборотные активы			
Запасы	17	11 972 082	11 314 993
Прочие инвестиции и финансовые активы	15	3 094 159	6 001 030
Активы по текущему налогу на прибыль		1 738 061	2 029 643
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	83 589 281	71 004 191
Денежные средства и их эквиваленты	19	32 890 603	29 217 245
Итого оборотных активов		<u>133 284 186</u>	<u>119 567 102</u>
Всего активов		<u>733 722 159</u>	<u>720 134 176</u>

Показатели предварительного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-69, которые являются неотъемлемой частью данной предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

ОАО «Холдинг МРСК»
Предварительный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на
30 июня 2010 года
(в тысячах Российских рублей, если не указано иное)
(неаудированный)

	Прим.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	20		
Уставный капитал		43 109 892	43 109 892
Резервы		663 599	801 908
Нераспределенная прибыль		175 237 020	162 504 785
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		219 010 511	206 416 585
Доля миноритарных собственников		155 572 776	149 809 735
Итого собственного капитала		374 583 287	356 226 320
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	99 646 706	83 823 134
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	20 924 535	41 466 975
Обязательства по вознаграждениям работникам	23	8 009 004	7 998 158
Отложенные налоговые обязательства	16	26 950 745	27 414 778
Итого долгосрочных обязательств		155 530 990	160 703 045
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	37 185 010	67 242 221
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	163 459 340	133 920 485
Резервы	24	2 364 276	919 958
Обязательства по текущему налогу на прибыль		599 256	1 122 147
Итого краткосрочных обязательств		203 607 882	203 204 811
Итого обязательств		359 138 872	363 907 856
Всего собственного капитала и обязательств		733 722 159	720 134 176

Показатели предварительного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-69, которые являются неотъемлемой частью данной предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

ОАО «Холдинг МРСК»
*Предварительный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
(в тысячах Российских рублей, если не указано иное)
(неаудированный)*

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Прибыль за отчетный период	19 072 149
<i>Корректировки:</i>	
Амортизация	21 561 092
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и списание торговой и прочей дебиторской задолженности	6 145 663
Финансовые расходы	6 992 367
Финансовые доходы	(1 612 358)
Прибыль от выбытия основных средств	(9 745)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль	(216 281)
Восстановление ранее списанных запасов	(99 955)
Прочие неденежные операции	(450 543)
Расход по налогу на прибыль	5 377 973
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	56 760 362
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(19 491 346)
Изменение финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	10 365
Изменение запасов	(784 504)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	18 509 015
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам	10 847
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	55 014 739
Налог на прибыль уплаченный	(5 697 220)
Проценты уплаченные	(7 420 108)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	41 897 411

Показатели предварительного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-69, которые являются неотъемлемой частью данной предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

ОАО «Холдинг МРСК»
*Предварительный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
(в тысячах Российских рублей, если не указано иное)
(неаудированный)*

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(22 848 976)
Поступления от продажи основных средств	456 952
Приобретение инвестиций	(1 340 005)
Поступления от выбытия инвестиций	2 001 101
Предоставление займов, выданных третьим лицам	(3 213 775)
Проценты полученные	482 799
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности	(24 461 904)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Привлечение кредитов и займов	63 510 138
Погашение кредитов и займов	(76 792 437)
Выпуск акций (Примечание 20)	4 376 500
Дивиденды выплаченные	(17 900)
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде	(4 838 450)
Чистый поток денежных средств, использованный в финансовой деятельности	(13 762 149)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 673 358
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	29 217 245
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (Примечание 19)	32 890 603

Показатели предварительного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-69, которые являются неотъемлемой частью данной предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

		Собственный капитал				
		Принадлежащий собственникам Компании				
	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных собственников	Всего собственного капитала
На 1 января 2010 года	43 109 892	801 908	162 504 785	206 416 585	149 809 735	356 226 320
Прибыль за отчетный период	-	-	12 732 235	12 732 235	6 339 914	19 072 149
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(175 893)	-	(175 893)	-	(175 893)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	37 584	-	37 584	-	37 584
Прочий совокупный доход за отчетный период		(138 309)	-	(138 309)	-	(138 309)
Общий совокупный доход за отчетный период	-	(138 309)	12 732 235	12 593 926	6 339 914	18 933 840
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Дивиденды	-	-	-	-	(576 873)	(576 873)
Итого операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	(576 873)	(576 873)
На 30 июня 2010 года	43 109 892	663 599	175 237 020	219 010 511	155 572 776	374 583 287

Показатели предварительного консолидированного промежуточного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-69, которые являются неотъемлемой частью данной предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

1 Введение

(а) Организационная структура Группы и виды деятельности

Открытое акционерное общество Холдинг Межрегиональных Распределительных Сетевых Компаний (далее – ОАО «Холдинг МРСК» или «Компания») было образовано 1 июля 2008 г. в результате реорганизации в форме выделения из ОАО РАО «ЕЭС России» (далее – «РАО ЕЭС») на основании решения внеочередного общего собрания акционеров РАО ЕЭС от 26 октября 2007г.

Обыкновенные и привилегированные акции Компании обращаются на ММВБ и РТС.

Юридический адрес Компании: 117630, Россия, Москва, ул. Академика Челомея, д.5А.

Группа компаний ОАО «Холдинг МРСК» (далее – «Группа») состоит из ОАО «Холдинг МРСК» и его дочерних компаний, представленных в Примечании 31.

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

(б) Формирование Группы

Компания была образована в ходе реформирования российского энергетического сектора, рассматриваемого ниже, в целях обеспечения единых стандартов качества оказания электросетевых услуг и осуществления технологического, экономического и финансового контроля над распределительным сетевым комплексом. Таким образом, предполагается создание условий для высокой надежности и доступности распределительной сетевой инфраструктуры для потребителей на территории Российской Федерации.

Формирование межрегиональных распределительных сетевых компаний в результате разделения по видам деятельности АО-Энерго было завершено в 2008 году.

1 июля 2008 года завершился процесс реорганизации РАО ЕЭС. В результате РАО ЕЭС прекратило свое существование в качестве юридического лица, и ОАО «Холдинг МРСК» стало одним из его правопреемников согласно Разделительному балансу. На указанную дату РАО ЕЭС передало ОАО «Холдинг МРСК» акции 11-ти межрегиональных распределительных сетевых компаний (далее - «МРСК»), 5-ти региональных распределительных компаний, 7-ми региональных сбытовых компаний, 10-ти компаний научно-исследовательского и проектно-изыскательного профиля и прочие компании.

1 июля 2008 года в результате реорганизации РАО ЕЭС акции Компании были распределены между оставшимися акционерами РАО ЕЭС пропорционально их доле владения. Структура акционерного капитала вновь созданной Компании стала «зеркальным» отображением структуры акционерного капитала РАО ЕЭС.

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою

деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и заемных средств привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(г) Отношения с государством и действующее законодательство

Стратегические бизнес-единицы Группы (см. Примечание 5) являются региональными естественными монополиями. Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы посредством регулирования тарифов.

В соответствии с российским законодательством тарифы Группы регулируются Региональными энергетическими комиссиями и Федеральной службой по тарифам.

По состоянию на 30 июня 2010 года государству принадлежит 54,99% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций Компании. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является конечной контролирующей стороной Компании. Стратегическое значение Группы для экономики страны обуславливает контроль и поддержку со стороны государства. В число потребителей услуг Группы входит большое количество предприятий, находящихся под контролем государства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная предварительная промежуточная консолидированная отчетность не включает сравнительные данные за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г. В остальном данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и остальными применимыми Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее - «МСФО») и их интерпретациями, принятыми Комитетом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (КМСФО). Вся информация подлежит прочтению в совокупности с годовой аудированной консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

(б) База для определения стоимости

Данная предварительная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением производных финансовых инструментов и финансовых инвестиций, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые учитываются по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является Российский рубль (“руб.”), который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в Российских рублях были округлены с точностью до тысячи.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

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

- Примечание 16 – отложенные налоговые активы;
- Примечание 26 – оценочные резервы в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности;
- Примечание 22 – классификация договоров аренды

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

- Примечание 6 – признание выручки;
- Примечание 12 – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 23 – обязательства в отношении выплат по пенсионным планам;
- Примечание 29 – условные активы и обязательства.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

Определенные сравнительные показатели были реклассифицированы с целью обеспечения соответствия порядку представления данных в текущем отчетном году (Примечания 18 и 25).

(а) Принципы консолидации

i) *Дочерние предприятия*

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

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

ii) *Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем*

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности приобретенного предприятия. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением того, что уставный капитал приобретенных компаний признается как часть нераспределенной прибыли. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

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

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах от инвестиций, учитываемых методом долевого участия, с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения существенного влияния до даты прекращения этого существенного влияния. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает ее долю участия в этом ассоциированном предприятии, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций ассоциированного предприятия, либо произвела выплаты от его имени.

iv) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной промежуточной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между предприятиями Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(б) Иностранная валюта

i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи.

(в) Финансовые инструменты

i) Непроизводные финансовые инструменты

К производным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

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

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически

исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

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

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства на банковских счетах, в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прочие

Прочие производные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже и их справедливая стоимость не может быть надежно оценена, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

ii) *Производные финансовые обязательства*

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату

заклучения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

Группа имеет следующие производные финансовые обязательства: кредиты и займы и торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

iii) Производные финансовые инструменты

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

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

(г) Уставный капитал

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

(д) Основные средства

i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в

рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные проценты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

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

ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

iii) Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в прибыли или убытки, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- здания 7-50 лет
- сети линий электропередачи 5-40 лет
- оборудование для передачи электроэнергии 5-40 лет
- прочие активы 1-50 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

(е) Нематериальные активы**i) Гудвилл**

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

Гудвилл представляет собой превышение цены приобретения над приобретенной долей в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Если разница между стоимостью приобретения и долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов является отрицательной величиной («отрицательный гудвилл»), то она сразу признается в отчете о прибылях и убытках.

Приобретение долей миноритарных собственников

Гудвилл, возникающий при приобретении у миноритарных собственников принадлежащей им доли в дочернем предприятии, представляет собой сумму превышения стоимости данной дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенных чистых активов по состоянию на дату обмена.

Последующая оценка

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие.

ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

iv) Амортизация

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

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

- Лицензии и сертификаты 1-10 лет

- Программное обеспечение 1-15 лет

(ж) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

(з) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость определяется по методу средневзвешенной стоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(и) Обесценение активов

i) Финансовые активы

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

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

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение

«высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в состав прибыли или убытка за период представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако убыток от обесценения долевых инвестиций не восстанавливается через прибыль или убыток. Любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию, имеющих в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого

другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(к) Вознаграждения работникам

i) Планы с установленными взносами

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

ii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их

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

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

iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины. Ставка дисконтирования представляет собой рыночную доходность на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы. Оценка обязательств производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

iv) Краткосрочные вознаграждения

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

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

(л) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(м) Выручка

i) Услуги по передаче и продаже электроэнергии

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

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

ii) Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы вознаграждения согласовываются по отдельности и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и присоединения потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по присоединению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершеному этапу предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

iii) Прочие услуги

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

(н) Государственные субсидии

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

(о) Прочие расходы

i) *Арендные платежи*

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

Условные (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

ii) *Социальные платежи*

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их осуществления.

(п) *Финансовые доходы и расходы*

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, эффект от дисконтирования финансовых инструментов, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, финансовой аренде, отрицательные курсовые разницы, эффект от дисконтирования финансовых инструментов и убытки от обесценения финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются на нетто-основе.

(р) *Расход по налогу на прибыль*

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к сделке по объединению

бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в таком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за период, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законов по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе, или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(с) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

(т) Гарантии

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий только за кредиты, выданные арендодателям Группы. Группа рассматривает эти инструменты как договоры страхования и учитывает их соответствующим образом.

(у) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

(ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2010 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» по завершении соответствующего Проекта к концу 2010 года. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного Проекта и выхода следующих частей стандарта.
- Различные «*Усовершенствования к МСФО*» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

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

(а) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, а также финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется на основе биржевых котировок по данным цены покупателя на момент закрытия. Справедливая стоимость в отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, определяется исключительно для целей раскрытия.

(б) Дебиторская задолженность

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности определяются как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента, действующей на отчетную дату. Руководство Группы считает, что справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия.

(в) Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость срочных валютных контрактов определяется на основе котировок валютной биржи, если таковые имеются. Если информация о рыночных котировках валютной биржи недоступна, то справедливая стоимость оценивается расчётным путём. Для этого разница между форвардной ценой по контракту и текущей форвардной ценой дисконтируется на оставшийся срок действия контракта с использованием безрисковой ставки процента (исходя из ставок по государственным облигациям).

Справедливая стоимость процентных свопов определяется на основе брокерских котировок. Данные котировки тестируются на обоснованность, посредством дисконтирования расчётных потоков денежных средств, исходя из условий и срока действия каждого договора, по рыночным ставкам процента на подобные инструменты по состоянию на дату проведения оценки.

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

(г) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций определяется на основании биржевых котировок по данным цены закрытия на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Отчетность по сегментам

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

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

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

г) Информация об отчетных сегментах

По состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года:

	МРСК Сибирь и Томская РК	Тюмень- энерго	МРСК Урала	МРСК Волги	МРСК Юга и Кубань- энерго	МРСК Северного Кавказа	МРСК Приволжья	МРСК Северо- Запада	Ленэнерго	Янтарь- энерго	МРСК Центра	МОЭСК	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	25 298 330	23 255 806	29 102 421	19 930 488	22 066 077	2 894 274	26 877 628	14 523 226	13 285 112	3 570 372	29 426 114	51 972 297	8 598 685	270 800 830
Выручка от продаж между сегментами	410 253	850	5 023 635	2 057	263 158	2 393 879	246 330	1 582 944	2 932 336	61 270	-	583 241	1 095 846	14 595 799
Выручка сегмента	25 708 583	23 256 656	34 126 056	19 932 545	22 329 235	5 288 153	27 123 958	16 106 170	16 217 448	3 631 642	29 426 114	52 555 538	9 694 531	285 396 629
В т.ч. <i>Передача электроэнергии</i>	24 406 601	21 688 104	26 619 072	19 447 588	21 391 815	5 050 909	26 353 250	12 908 556	11 455 402	3 459 200	28 605 518	45 059 080	-	246 445 095
<i>Услуги по технологическому присоединению к электросетям</i>	309 175	1 339 807	498 588	186 552	511 992	137 179	307 934	159 663	4 583 389	103 407	547 001	6 644 290	-	15 328 977
<i>Прочая выручка</i>	992 807	228 745	7 008 396	298 405	425 428	100 065	462 774	3 037 951	178 657	69 035	273 595	852 168	9 694 531	23 622 557
EBITDA	1 486 716	7 192 231	4 070 555	2 706 578	1 114 373	1 473 396	3 749 371	1 935 239	4 739 668	508 576	7 702 635	16 739 135	(519 180)	52 899 293
Активы сегмента	50 492 379	99 396 569	51 896 933	49 261 605	72 837 880	22 924 251	63 679 572	37 924 385	86 283 327	5 589 800	65 530 496	248 234 475	18 389 983	872 441 655
<i>В т.ч. основные средства и незавершенное строительство</i>	38 548 294	85 477 623	38 862 956	42 872 034	45 346 376	16 655 715	49 178 066	30 240 668	69 354 773	3 239 489	52 581 751	179 304 969	2 303 428	653 966 142
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	48 503 421	91 055 287	42 104 581	49 902 963	73 344 768	21 336 215	61 520 650	38 117 473	82 783 852	4 847 161	61 050 075	250 633 660	45 339 152	870 539 258
<i>В т.ч. основные средства и незавершенное строительство</i>	38 766 198	78 117 912	31 069 663	43 929 594	45 695 836	16 246 693	48 968 494	30 735 985	65 599 381	3 079 305	51 966 026	169 855 045	21 149 475	645 179 607

ii) Основной покупатель

Компании, контролируемые государством, рассматриваются как единый покупатель Группы. Выручка от операций с компаниями, контролируемые государством отражена в Примечании 30.

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

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

Сверка выручки сегментов представлена ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Выручка сегментов	285 396 629
Исключение выручки от продаж между сегментами	(11 739 475)
Переклассификация из прочих доходов	646 473
Прочие корректировки	(478 593)
Нераспределенная выручка	54 677
Выручка в промежуточном отчете о совокупной прибыли	273 879 711

Сверка отчетных сегментов по EBITDA представлена ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
EBITDA отчетных сегментов	52 899 293
Корректировка по выбывшим основным средствам	(85 133)
Корректировка по оценке товарно-материальных запасов	68 214
Дисконтирование финансовых инструментов	(478 255)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(3 823 763)
Корректировка по финансовой аренде	332 581
Начисленное вознаграждение сотрудникам	941 834
Признание пенсионных обязательств	(10 846)
Корректировка по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	118 213
Прочие резервы	36 853
Корректировка по расходам будущих периодов	801 325
Прочие корректировки	168 482
Нераспределенные показатели	1 317 417
EBITDA в промежуточном отчете о совокупной прибыли	52 286 215
Амортизация	(21 561 092)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(4 291 081)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(1 983 920)
Расход по налогу на прибыль	(5 377 973)
Прибыль за период в промежуточном отчете о совокупной прибыли	19 072 149

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов представлена ниже:

	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Итоговая сумма активов сегментов	872 441 655	870 539 258
Расчеты между сегментами	(12 088 377)	(11 877 510)
Инвестиции между сегментами	(8 856 500)	(8 848 342)
Взаимозачет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(139 953)	(11 999 855)
Корректировка по остаточной стоимости основных средств	(112 439 463)	(108 708 020)
Корректировка по авансовым платежам по финансовой аренде	672 078	714 151
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 154 961	5 070 500
Инвестиции в компании учитываемые по методу долевого участия	(427 467)	(748 115)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(15 790 471)	(11 546 013)
Списание товарно-материальных запасов	(2 164 816)	(1 876 414)
Корректировка в связи с различными принципами расчета отложенного налога	1 037 143	2 289 890
Авансы выданные за услуги по технологическому присоединению к электросетям	(9 233 943)	(7 135 595)
Нераспределенные показатели	14 244 511	5 114 306
Прочие корректировки	1 312 801	(854 065)
Итоговая сумма активов в промежуточном отчете о финансовом положении	733 722 159	720 134 176

6 Выручка и государственные субсидии

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Передача электроэнергии	237 968 773
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	15 563 300
Продажа электроэнергии	15 811 991
Услуги аренды	1 343 229
Услуги по ремонту и обслуживанию основных средств	478 949
Прочая выручка	2 607 470
	273 773 712
Государственные субсидии	105 999
	273 879 711

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

Государственные субсидии

В соответствии с распоряжениями Правительства некоторые регионы Российской Федерации получают субсидии из Федерального бюджета, которые представляют собой компенсации расходов, связанных с применением более низких тарифов, по которым производится продажа электроэнергии в данных регионах. За отчетный период Группой получены субсидии от государства в размере 105 999 тыс. руб. Группа осуществляет свою деятельность в следующих дотационных регионах: Северокавказские республики и Калининградская область.

7 Операционные расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Передача электроэнергии	87 323 946
Закупка электроэнергии для компенсации технологических потерь	49 314 007
Затраты на персонал (Примечание 9)	40 997 408
Амортизация	21 561 092
Закупка электроэнергии для продажи	9 059 948
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	6 145 663
Сырье и материалы	5 874 691
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	5 278 610
Аренда	3 514 529
Услуги по технологическому присоединению мощности	1 801 410
Электроэнергия и тепло на собственные нужды	1 476 063
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	1 296 761
Налоги, кроме налога на прибыль	1 245 501
Страхование	1 181 678
Транспортные расходы	1 075 698
Охрана	954 238
Телекоммуникационные и информационные услуги	810 897
Социальные расходы и расходы на благотворительность	284 276
Штрафы и пени по налогам	308 811
Услуги по учету потребления электроэнергии	229 253
Результат от выбытия запасов	(2 689)
Восстановление ранее списанных запасов	(99 955)
Прочие расходы	5 311 727
	244 943 563

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

8 Чистые прочие доходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Прибыль от выбытия основных средств	2 845
Пени и штрафы	469 542
Прочие доходы	205 315
	677 702

9 Затраты на персонал

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Заработная плата	31 630 446
Налоги с фонда оплаты труда	7 203 977
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами	1 008 775
Эффекты по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	(283 066)
Прочее	1 437 276
	40 997 408

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, сумма отчислений по плану с установленными взносами составила 5 292 580 тыс. руб.

10 Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Финансовые доходы	
Процентный доход по займам выданным и векселям	620 394
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, перенесенная из собственного капитала	666 704
Эффект от дисконтирования финансовых инструментов	115 124
Дивидендный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	26 113
Изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента – процентно-валютного свопа	184 023
	1 612 358
Финансовые расходы	
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(4 291 081)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(1 983 920)
Эффект от дисконтирования финансовых инструментов	(593 379)
Чистые отрицательные курсовые разницы	(104 819)
Прочие финансовые расходы	(19 168)
	(6 992 367)
Признанные в составе прочей совокупной прибыли	
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	(175 893)
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	37 584
Финансовый доход, признанный в прочем совокупном доходе, после налогообложения	(138 309)

11 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Расходы по налогу на прибыль	
Текущий налог на прибыль	(5 320 438)
Излишне начислено в предшествующие годы	184 247
	(5 136 191)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	
Возникновение временных разниц	(241 782)
	(241 782)
	(5 377 973)

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

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года		
	До налого- обложения	Расходы по налогу	После налого- обложения
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(175 893)	37 584	(138 309)
	<u>(175 893)</u>	<u>37 584</u>	<u>(138 309)</u>

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	%
Прибыль до налогообложения	24 450 122	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога	(4 890 024)	20
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	14 500	0
Невычитаемые расходы	(686 696)	3
Излишне начислено в предшествующие периоды	184 247	(1)
	<u>(5 377 973)</u>	<u>22</u>
Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании	(45 709 273)	

12 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электропере- дачи	Оборудова- ние для передачи электроэнер- гии	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Первоначальная / условно-первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2009 г.	88 521 462	275 023 109	124 818 583	104 901 725	65 149 798	658 414 677
Поступления	6 427	488 111	256 382	23 026 938	1 529 994	25 307 852
Передача	3 090 405	5 230 316	4 175 886	(15 144 991)	2 648 384	-
Выбытия	(82 239)	(177 147)	(167 473)	(466 332)	(312 061)	(1 205 252)
На 30 июня 2010 г.	<u>91 536 055</u>	<u>280 564 389</u>	<u>129 083 378</u>	<u>112 317 340</u>	<u>69 016 115</u>	<u>682 517 277</u>
Амортизация						
На 31 декабря 2009 г.	(9 816 740)	(48 409 525)	(20 846 169)	-	(17 396 907)	(96 469 341)
Начисленная амортизация	(2 237 836)	(9 523 711)	(4 567 401)	-	(4 618 721)	(20 947 669)
Выбытия	15 781	76 379	85 436	-	201 107	378 703
На 30 июня 2010 г.	<u>(12 038 795)</u>	<u>(57 856 857)</u>	<u>(25 328 135)</u>	<u>-</u>	<u>(21 814 521)</u>	<u>(117 038 307)</u>

ОАО «Холдинг МРСК»

Пояснения к предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Земля и здания	Сети линий электропере- дачи	Оборудова- ние для передачи электроэнер- гии	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2009 г.	78 704 722	226 613 584	103 972 414	104 901 725	47 752 891	561 945 336
На 30 июня 2010 г.	79 497 260	222 707 532	103 755 244	112 317 340	47 201 594	565 478 970

По состоянию на 30 июня 2010 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 14 957 792 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 16 391 479 тыс. руб.).

По состоянию на 30 июня 2010 года капитализированные проценты составили 2 498 390 тыс. руб.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Руководство проводит проверку на предмет наличия признаков обесценения основных средств и нематериальных активов. В случае существования подобных признаков основные средства и нематериальные активы тестируются на обесценение в разрезе каждой единицы генерирующей денежные средства.

Арендованные машины и оборудование

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании ряда договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования. По состоянию на 30 июня 2010 года остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 27 528 579 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года - 28 875 832 тыс. руб.). Арендванное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

13 Нематериальные активы

	Гудвилл	Программное обеспечение	Сертификаты и лицензии	Право доступа	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2009 г.	143 042	4 195 733	1 969 934	624 000	6 932 709
Поступления	-	223 731	8 356	-	232 087
Выбытия	-	(346 543)	(81 976)	-	(428 519)
На 30 июня 2010 г.	143 042	4 072 921	1 896 314	624 000	6 736 277
Амортизация					
На 31 декабря 2009 г.	(143 042)	(977 428)	(1 474 419)	(153 000)	(2 747 889)
Начисленная амортизация	-	(201 343)	(245 940)	(166 140)	(613 423)
Выбытия	-	118 528	81 446	-	199 974
На 30 июня 2010 г.	(143 042)	(1 060 243)	(1 638 913)	(319 140)	(3 161 338)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2009 г.	-	3 218 305	495 515	471 000	4 184 820
На 30 июня 2010 г.	-	3 012 678	257 401	304 860	3 574 939

14 Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия

Группа имеет доли в уставных капиталах следующих компаний:

	Страна	Доля владения
ОАО «Нурэнерго»	Российская Федерация	23%
ОАО «Тулаэнергокомплект»	Российская Федерация	50%
ОАО «Курганэнерго»	Российская Федерация	49%
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	Российская Федерация	31%
ЗАО «ЛЭИВО»	Российская Федерация	50%

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

	30 июня 2010 г.
Итого активов	4 842 114
Итого обязательств	(10 493 930)
Выручка	2 779 473
Убыток за период	(765 295)

	31 декабря 2009 г.	Доля в прибыли за период	Прочее движение	30 июня 2010 г.
ОАО «Курганэнерго»	665 070	136 235	-	801 305
ОАО «Тулаэнергокомплект»	32 387	(4 632)	-	27 755
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	31 567	208	-	31 775
ЗАО «ЛЭИВО»	-	84 470	4 802	89 272
	729 024	216 281	4 802	950 107

15 Прочие инвестиции и финансовые активы

	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 195 290	1 511 394
Векселя	3 063 601	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 154 961	5 070 500
Прочие внеоборотные активы	321 295	5 468
	9 735 147	6 587 362
<i>Краткосрочные</i>		
Справедливая стоимость производного финансового инструмента – процентно-валютного свопа	638 348	1 075 836
Векселя	2 455 811	4 771 794
Банковские депозиты	-	153 400
	3 094 159	6 001 030

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики. Указанные взносы, с учетом некоторых ограничений, могут быть востребованы по усмотрению Группы.

Подверженность Группы кредитному риску и убыткам от обесценения прочих инвестиций и финансовых активов раскрыты в Примечании 26.

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Основные средства	894 739	1 203 522	(35 357 015)	(34 400 420)	(34 462 276)	(33 196 898)
Нематериальные активы	29 120	30 802	(4 737)	(21 583)	24 383	9 219
Инвестиции	84 465	262 802	(169 245)	(741 460)	(84 780)	(478 658)
Запасы	1 094 553	424 591	-	(8 165)	1 094 553	416 426
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	4 641 295	4 421 109	(336 829)	(398 064)	4 304 466	4 023 045
Обязательства по финансовой аренде	3 422 279	3 725 574	(47 797)	-	3 374 482	3 725 574
Кредиты и займы	134 837	273 701	(12 735)	(84 608)	122 102	189 093
Резервы	128 633	118 075	-	-	128 633	118 075
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 541 302	1 913 474	(567 569)	(1 183 214)	973 733	730 260
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 329 792	909 232	(108 884)	(76 729)	1 220 908	832 503
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	321 437	575 506	-	-	321 437	575 506
Прочее	271 069	221 326	(455 555)	(128 118)	(184 486)	93 208
Налоговые активы / (обязательства)	13 893 521	14 079 714	(37 060 366)	(37 042 361)	(23 166 845)	(22 962 647)
Зачет налога	(10 109 621)	(9 627 583)	10 109 621	9 627 583	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	3 783 900	4 452 131	(26 950 745)	(27 414 778)	(23 166 845)	(22 962 647)

(б) Движение временных разниц в течение периода

	31 декабря 2009 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	30 июня 2010 г.
Основные средства	(33 196 898)	(1 265 378)	-	(34 462 276)
Нематериальные активы	9 219	15 164	-	24 383
Инвестиции	(478 658)	356 294	37 584	(84 780)
Запасы	416 426	678 127	-	1 094 553
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	4 023 045	281 421	-	4 304 466
Обязательства по финансовой аренде	3 725 574	(351 092)	-	3 374 482
Кредиты и займы	189 093	(66 991)	-	122 102
Резервы	118 075	10 558	-	128 633
Обязательства по вознаграждениям работникам	730 260	243 473	-	973 733
Торговая и прочая кредиторская задолженность	832 503	388 405	-	1 220 908
Прочее	93 208	(277 694)	-	(184 486)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	575 506	(254 069)	-	321 437
	(22 962 647)	(241 782)	37 584	(23 166 845)

17 Запасы

	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Сырье и материалы	10 534 919	9 660 735
Топливо	492 840	392 346
Готовая продукция и товары для перепродажи	164 108	236 635
Прочие запасы	780 215	1 025 277
Чистая балансовая стоимость	11 972 082	11 314 993
Запасы, отражаемые по справедливой стоимости за минусом расходов на продажу	11 315 134	10 686 012

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	2 659 741	2 234 162
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 214 598)	(1 238 751)
Прочая дебиторская задолженность	814 011	1 312 223
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 771)	(7 956)
Займы выданные	50 898	54 280
Итого финансовые активы	2 307 281	2 353 958
НДС к возмещению	1 530 464	480 200
НДС с авансов полученных	2 235 212	4 923 093
Авансы выданные	10 841 953	14 911 150
	16 914 910	22 668 401

	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	67 273 946	58 422 665
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(19 761 655)	(13 829 964)
Прочая дебиторская задолженность	8 582 177	9 456 734
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 622 407)	(2 426 099)
Дебиторская задолженность объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	1 492 134	1 492 129
Займы выданные	898 175	27 761
Итого финансовые активы	<u>55 862 370</u>	<u>53 143 226</u>
Авансы выданные	11 731 191	4 298 737
Резерв под обесценение авансов выданных	(666 490)	(713 312)
НДС к возмещению	5 103 678	2 527 736
НДС с авансов полученных	10 614 722	10 840 098
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	943 810	907 706
	<u>83 589 281</u>	<u>71 004 191</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности (не включая авансы, выданные под приобретение объектов основных средств), раскрыта в Примечании 26.

19 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	31 810 280	28 888 714
Эквиваленты денежных средств	1 080 323	328 531
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	<u>32 890 603</u>	<u>29 217 245</u>

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыта в Примечании 26.

20 Собственный капитал

(а) Уставный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Размещенные акции	41 041 753 984	41 041 753 984	2 075 149 384	2 075 149 384
Номинальная стоимость одной акции	1 Российский рубль	1 Российский рубль	1 Российский рубль	1 Российский рубль
Выпущенные и полностью оплаченные акции	41 041 753 984	41 041 753 984	2 075 149 384	2 075 149 384

(б) Дополнительный выпуск ценных бумаг

26 марта 2010 года Советом Директоров Компании было принято решение об увеличении уставного капитала Компании путем размещения по открытой подписке 1 922 313 097 штук дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Цена размещения была определена в размере 4,14 руб. за акцию.

По состоянию на 30 июня 2010 г. Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом воспользовалось преимущественным правом приобретения дополнительных акций Компании на сумму 4 376 500 тыс. рублей.

Отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг не был зарегистрирован по состоянию на 30 июня 2010 г. Задолженность перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом отражена в составе прочей кредиторской задолженности.

(в) Обыкновенные и привилегированные акции

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, и право одного голоса на акцию при принятии решений на собраниях акционеров Компании и право получать часть имущества Компании (ликвидационную стоимость) в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Владельцы привилегированных акций не имеют права конвертировать или погашать акции, но имеют право на получение ежегодных дивидендов в размере 10% от чистой прибыли по итогам финансового года, разделенной на количество привилегированных акций. Если сумма дивидендов, выплачиваемая Компанией по каждой обыкновенной акции в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции, то размер дивидендов по последним должен быть увеличен до размера дивидендов по обыкновенным акциям.

Владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым собранием акционеров, на котором было принято решение о

невыплате (или о выплате в неполной сумме) дивидендов по привилегированным акциям. Право участвовать в Общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты дивидендов по указанным акциям в полном объеме. Однако эти дивиденды не являются кумулятивными. Привилегированные акции также дают их держателям право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации.

В случае ликвидации, держатели привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и ликвидационную стоимость самих привилегированных акций. После этого все акционеры, владельцы как привилегированных, так и обыкновенных акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах.

(г) Доля миноритарных собственников

23 июля 2009 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Кубаньэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 59 493 882 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая по открытой подписке. 29 июля 2009 года Советом директоров ОАО «Кубаньэнерго» была утверждена цена размещения в 126,26 руб. на акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 1 сентября 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года 6 871 367 акций было выкуплено Группой и 36 732 798 акций было выкуплено третьими сторонами и существующими миноритарными собственниками. Общая сумма, уплаченная за акции, составила 5 505 462 тыс. рублей. В соответствии с Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов» и Соглашением между ОАО «Кубаньэнерго» и Министерством Энергетики Российской Федерации, денежные средства в размере 2 629 696 тыс. рублей, будут направлены на строительство олимпийских объектов в городе Сочи.

Эмиссия акций не была еще завершена по состоянию на отчетную дату.

Увеличение капитала в доле, принадлежащей миноритарным собственникам, в размере 4 637 884 тыс. рублей было признано в составе доли миноритарных собственников в данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. В результате размещения акций в пользу миноритарных собственников доля Группы снизилась с 49% до 25,42%, что привело к изменению доли миноритарных собственников на 269 725 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года. Группа осуществляет контроль над ОАО «Кубаньэнерго» посредством представления абсолютного большинства в Совете Директоров компании.

(д) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов материнской Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. По состоянию на 30 июня 2010 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный период, составила 98 815 444 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 г. – 99 554 999 тыс. руб.).

Компания не декларировала и не выплачивала дивиденды по состоянию на 30 июня 2010 г.

21 Прибыль на акцию

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Количество обыкновенных акций в обращении на 30 июня (в тысячах шт.)	41 041 754
Прибыль за период причитающаяся владельцам обыкновенных акций	12 119 450
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в Российских рублях)	0,30

22 Кредиты и займы

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

	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	637 269	925 394
Обеспеченные облигационные займы	5 978 955	5 975 538
Необеспеченные банковские кредиты	67 390 313	52 435 345
Необеспеченные облигационные займы	13 594 365	11 066 527
Векселя	4 147 804	2 846 721
Займы, полученные от других связанных сторон	440 100	457 363
Обязательства по финансовой аренде	7 457 900	10 116 246
	<u>99 646 706</u>	<u>83 823 134</u>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочная часть необеспеченных долгосрочных кредитов и облигаций	19 378 771	46 878 948
Обеспеченные банковские кредиты	5 665	1 637 589
Необеспеченные банковские кредиты	9 133 895	10 955 111
Векселя	1 137 280	2 271 631
Облигационные займы	2 230 257	-
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде	5 299 142	5 498 942
	<u>37 185 010</u>	<u>67 242 221</u>

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

	Валюта	Срок погашения	30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.		30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	
Обеспеченные										
банковские кредиты										
Обеспеченные	Российский рубль	2010	-	11,8 - 17%	-	-	-	66 082	-	66 082
Обеспеченные	Российский рубль	2010	-	12,5%	-	-	-	1 796 829	-	1 796 829
Обеспеченные	Российский рубль	2012	9,6%	13,5%	282 858	282 858	282 858	353 572	353 572	353 572
Обеспеченные	Российский рубль	2011	6,67%	6,67%	4 875	4 875	4 875	6 500	6 500	6 500
Обеспеченные	Российский рубль	2011	8%	8%	345 664	345 664	345 664	340 000	340 000	340 000
Обеспеченные	Российский рубль	2010-2013	12-16%	-	9 537	9 537	9 537	-	-	-
					642 934	642 934	642 934	2 562 983	2 562 983	2 562 983
Необеспеченные										
банковские кредиты										
Необеспеченные	Российский рубль	2010	-	12,25%	-	-	-	174 548	-	174 548
Необеспеченные	Российский рубль	2010-2014	7,82 - 10,91%	7,5 - 13,5%	33 018 507	33 018 507	33 018 507	37 992 003	37 992 003	37 992 003
Необеспеченные	Российский рубль	2011-2017	7,76 - 9,50%	10,05 - 13,85%	20 942 750	20 942 750	20 942 750	15 299 767	15 299 767	15 299 767
Необеспеченные	Российский рубль	2010-2013	7,80 - 10%	11,4 - 14,00%	10 398 427	10 398 427	10 398 427	11 484 981	11 484 981	11 484 981
Необеспеченные	Российский рубль	2011	8,80%	12,5 - 14,41%	410 000	410 000	410 000	410 000	410 000	410 000
Необеспеченные	Российский рубль	2011-2013	9,13 - 11,10%	12,5 - 14,41%	3 900 000	3 900 000	3 900 000	920 000	920 000	920 000
Необеспеченные	Российский рубль	2013-2015	7,77 - 8,40%	12 - 15,7%	7 229 792	7 229 792	7 229 792	3 505 240	3 505 240	3 505 240

ОАО «Холдинг МРСК»
 Пояснения к предварительной консолидированной финансовой отчетности
 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
 (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Валюта	Срок погашения	30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.		30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Эффективная ставка	Эффективная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012	16,00%	16,00%	16,00%	4 096	4 096	4 915	4 915	4 915
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010-2012	6,95 - 9,80%	9,7 - 13,8%	9,7 - 13,8%	4 274 040	4 274 040	4 915 089	4 915 089	4 915 089
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-	MosPrime 1M+3%	MosPrime 1M+3%	-	-	700 000	700 000	700 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-	MosPrime 1M+7,2%	MosPrime 1M+7,2%	-	-	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	9,30%	12,00%	12,00%	800 000	800 000	500 000	500 000	500 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010-2012	8,8 - 9,6%	12,30 - 12,50%	12,30 - 12,50%	2 583 290	2 583 290	3 667 294	3 667 294	3 667 294
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2011-2012	8,9 - 9,0%	11,23 - 12,58%	11,23 - 12,58%	2 530 000	2 530 000	2 951 016	2 951 016	2 951 016
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-	9,04 - 9,58%	9,04 - 9,58%	-	-	8 558 564	8 558 564	8 558 564
Необеспеченные банковские кредиты	Доллар США	2010	Libor + 1,25%	Libor + 1,25%	Libor + 1,25%	3 107 118	3 107 118	6 048 840	6 048 840	6 026 914
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010-2012	8,64 - 9,50%	11,45 - 14%	11,45 - 14%	5 516 621	5 516 621	4 950 369	4 950 369	4 950 369
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-	12,5%	12,5%	-	-	1 350 000	1 350 000	1 350 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	-	MosPrime + 4%	MosPrime + 4%	-	-	500 000	500 000	500 000
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010-2020	13 - 17%	12 - 17%	12 - 17%	165 380	165 380	1 412 664	1 412 664	1 412 664
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010-2011	15,00%	-	-	11 000	11 000	-	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012	8,80%	-	-	500 000	500 000	-	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010-2013	7,1 - 14,5%	-	-	116 549	116 549	-	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	0,00%	0,00%	0,00%	8 472	8 472	8 472	8 472	8 472
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2010	0,00%	0,00%	0,00%	1 130	1 130	9 200	9 200	9 200
						95 517 172	95 517 172	106 362 962	106 362 962	106 341 036

ОАО «Холдинг МРСК»
 Пояснения к предревитрительной консолидированной финансовой отчетности
 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
 (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

Векселя	Валюта погашения	Срок	30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.		30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	
		По предъявлению								
Векселя	Российский рубль		беспроцентный	368 113	беспроцентный	368 113	368 113	368 113	368 113	368 113
Векселя	Российский рубль	2010-2012	0 - 9%	10 325	0 - 9%	10 325	10 325	10 325	9 696	9 696
Векселя	Российский рубль	2010-2013	13,53%	1 733 779	13,53%	1 733 779	1 733 779	1 747 623	1 747 623	1 747 623
Векселя	Российский рубль	2010-2012	беспроцентный	3 306	беспроцентный	3 306	3 306	3 300	3 300	3 300
Векселя	Российский рубль	2009-2012	9,00%	3 328 916	9,00%	3 169 561	3 169 561	3 203 028	2 989 276	2 989 276
Векселя	Российский рубль	2010	беспроцентный	-	беспроцентный	-	-	344	344	344
				5 444 439		5 285 084	5 332 104	5 118 352		
Облигационные займы										
Обеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,54%	3 000 000	8,54%	2 990 895	3 000 000	2 988 301	2 988 301	2 988 301
Обеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,02%	3 000 000	8,02%	2 988 060	3 000 000	2 987 237	2 987 237	2 987 237
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2010	7,85%	1 500 000	7,85%	1 491 601	1 500 000	1 419 642	1 419 642	1 419 642
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2014	17,50%	6 000 000	17,50%	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,70%	2 700 000	8,70%	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2011	7,76 - 7,87%	2 415 238	8,05%	2 415 238	2 415 238	2 356 507	2 356 507	2 356 507
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2010	9,30%	3 216 828	9,30%	3 216 828	3 216 828	2 480 672	2 480 672	2 480 672
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2012	8,4%	219	8,4%	219	219	10 020	10 020	10 020

ОАО «Холдинг МРСК»
 Пояснения к предварительной консолидированной финансовой отчетности
 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
 (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Валюта	Срок погашения	30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.		30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
			Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	2010	8,15%	8,15%			736	736	1 638	1 638
							<u>21 833 021</u>	<u>21 803 577</u>	<u>21 048 837</u>	<u>20 944 017</u>
Займы, полученные от других связанных сторон	Российский рубль	2010-2013	0 - 9%	0 - 9%			476 049	440 100	504 299	457 363
Прочие обязательства	Российский рубль	2010-2012	0 - 15,50%	0 - 20%			385 807	385 807	26 415	26 416
Обязательства по финансовой аренде	Российский рубль	2010-2014	9%	9%			17 821 718	12 757 042	22 281 951	15 615 188
Итого обязательства							<u>142 121 140</u>	<u>136 831 716</u>	<u>158 119 551</u>	<u>151 065 355</u>

По состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года векселя не выступали в качестве обеспечения по банковским займам.

Эффективная ставка процента представляет собой рыночную процентную ставку по кредитному договору с учетом дополнительных соглашений, действующих на отчетную дату, для кредитов с фиксированной ставкой и текущую рыночную процентную ставку для кредитов с плавающей ставкой. Группа не использует инструменты хеджирования для управления риском изменения процентных ставок.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску раскрыта в Примечании 26.

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

	30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.			
	Минимальные арендные платежи	Проценты	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Проценты	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
Менее 1 года	8 059 542	(2 760 400)	5 299 142	8 880 655	(3 381 713)	5 498 942
От 1 года до 5 лет	9 501 615	(2 216 766)	7 284 849	13 086 823	(3 169 269)	9 917 554
Свыше 5 лет	260 561	(87 510)	173 051	314 473	(115 781)	198 692
	17 821 718	(5 064 676)	12 757 042	22 281 951	(6 666 763)	15 615 188

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (Примечание 12).

23 Вознаграждения работникам

Группа имеет обязательства по выплате пенсий и прочие долгосрочные обязательства по планам с установленными выплатами, которые распространяются на большинство сотрудников и пенсионеров. Обязательства по планам с установленными выплатами состоят из нескольких необеспеченных планов предоставляющих единовременные выплаты при выходе на пенсию, пожизненные пенсии по старости, финансовую поддержку пенсионерам, выплаты в случае смерти сотрудников, выплаты к юбилейным датам.

- (а) Суммы обязательств по планам с установленными выплатами, признанные в промежуточном отчете о финансовом положении, представлены ниже:

	30 июня 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Приведенная стоимость обязательств	11 702 011	391 046	10 728 254	696 922
Непризнанные чистые актуарные прибыли	(1 316 800)	-	(551 804)	-
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(2 767 253)	-	(2 875 214)	-
Чистая стоимость обязательств	7 617 958	391 046	7 301 236	696 922

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

	2010	2010
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Обязательства по плану с установленными выплатами на 1 января	10 728 254	696 922
Выплаченные пенсии	(692 053)	(22 810)
Стоимость текущих услуг	384 985	15 242
Процентный расход по обязательствам	501 566	56 330
Актuarные убытки/(прибыли)	779 259	(354 638)
Обязательства по плану с установленными выплатами на 30 июня	11 702 011	391 046

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Стоимость текущих услуг	384 985	15 242
Процентные расходы	501 566	56 330
Признанные актуарные (убытки)/прибыли	14 263	(354 638)
Стоимость прошлых услуг	107 961	-
Всего результаты за период	1 008 775	(283 066)

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

- (г) Изменение чистой величины обязательств по планам с установленными выплатами в промежуточном отчете о финансовом положении представлено ниже:

	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Чистая величина обязательств, признанная в отчете о финансовом положении на 1 января	7 301 236	696 922
Чистые результаты периода	1 008 775	(283 066)
Выплаченные пенсии	(692 053)	(22 810)
Чистая величина обязательств, признанная в промежуточном отчете о финансовом положении на 30 июня	<u>7 617 958</u>	<u>391 046</u>

- (д) **Актuarные допущения**

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

	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.</u>
Ставка дисконтирования	7,50%
Увеличение заработной платы в будущем	5,00%
Ставка инфляции	5,00%
Средний оставшийся срок службы работников (лет)	10
Средний период до вступления в силу пенсионных вознаграждений	7
Таблицы смертности	2 002

24 Резервы

	<u>2010</u>
Остаток на 1 января	919 958
Резервы, начисленные в отчетном периоде	1 791 131
Резервы, использованные в отчетном периоде	(346 813)
Остаток на 30 июня	<u>2 364 276</u>

Резервы относятся к судебным разбирательствам Группы.

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	1 147 287	1 282 774
Прочая кредиторская задолженность	1 428 475	808 752
Итого финансовые обязательства	2 575 762	2 091 526
Авансы от покупателей	18 348 773	39 375 449
	20 924 535	41 466 975
Краткосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	52 208 422	52 493 759
Проценты по кредитам и займам	2 705 552	2 405 691
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	7 440 444	4 305 498
Задолженность перед персоналом	6 606 776	5 921 961
Дивиденды к уплате	703 101	144 128
Итого финансовые обязательства	69 664 295	65 271 037
Авансы от покупателей	83 652 204	62 060 241
	153 316 499	127 331 278
Налоги к уплате		
НДС	6 670 876	4 042 514
Налог на имущество	393 136	375 241
Платежи в социальные фонды (в 2009 г. - Единый социальный налог)	1 462 339	713 925
Прочие налоги к уплате	1 616 490	1 457 527
	10 142 841	6 589 207
	163 459 340	133 920 485

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 26.

26 Управление финансовыми рисками

(а) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается следующим видам риска:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также процедуры управления капиталом Группы. Дополнительная информация количественного характера раскрывается в соответствующих разделах настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Главной задачей Группы в управлении капиталом является обеспечение кредитоспособности и адекватного уровня капитала, достаточного для непрерывной дальнейшей деятельности Группы, с целью получения дохода на инвестированный капитал собственниками и прочего дохода другими заинтересованными лицами, а также для поддержания наиболее оптимальной структуры капитала, способной уменьшить величину заемных средств.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

В целях поддержания или изменения структуры капитала, Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Комитет по аудиту Группы осуществляет наблюдение за тем, как руководство Группы контролирует выполнение процедур внутреннего контроля.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск возникновения финансовых убытков у Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей или контрагентов по финансовым инструментам. Этот риск в основном связан с дебиторской задолженностью покупателей.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой

осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска.

В целях управления кредитным риском Группа, по возможности, старается использовать систему предоплаты во взаимоотношениях с покупателями. Как правило, предоплата за услуги технологического присоединения потребителей к сетям предусмотрена договором и зависит от объема подключаемой мощности.

Группа не требует залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, который представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

Уровень кредитного риска

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину кредитного риска Группы. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 195 290	1 511 394
Векселя	5 519 412	4 771 794
Займы выданные и дебиторская задолженность	58 169 651	55 497 184
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	32 890 603	29 370 645
Производный финансовый инструмент – процентно-валютный своп	638 348	1 075 836
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 154 961	5 070 500
	103 568 265	97 297 353

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

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Северо-Западный регион	6 863 434	6 409 840
Центральный регион	17 158 017	14 698 746
Урал и Приволжье	6 898 152	8 795 946
Южный регион	11 346 048	9 108 258
Сибирский регион	6 595 792	6 396 135
Другие регионы	95 991	179 187
	48 957 434	45 588 112

Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 30 июня 2010 г.	Убыток от обесценения 30 июня 2010 г.	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2009 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2009 г.
Непросроченная задолженность	37 242 833	(2 432 177)	36 591 804	(1 307 994)
Просроченная менее чем на 3 месяца	11 107 467	(1 324 959)	9 126 625	(2 058 697)
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	5 432 021	(2 098 836)	6 702 216	(1 786 701)
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	10 532 671	(6 306 071)	7 334 701	(2 400 816)
Просроченная на срок более года	16 507 017	(11 439 388)	13 162 567	(9 948 562)
	80 822 009	(23 601 431)	72 917 913	(17 502 770)

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

	2010
Остаток на 1 января	(17 502 770)
Увеличение за период	(9 691 467)
Суммы, списанные в уменьшение торговой дебиторской задолженности	2 996 226
Уменьшение, вызванное восстановлением списанных сумм	596 580
Остаток на 30 июня	(23 601 431)

Группа использует счета резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и банковских депозитов, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 30 июня 2010 г. и 31 декабря 2009 года отсутствуют убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и банковских депозитов Группы, проверявшихся на предмет обесценения в совокупности.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что изменения курсов валют окажут негативное влияние на финансовые результаты Группы.

Большая часть доходов и расходов Группы выражена в Российских рублях. Следовательно, влияние изменения курсов валют на доходы и расходы Группы незначительно.

Подверженность валютным рискам

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

	Активы / обязательства, деноминированные в Долларах США	Активы / обязательства, деноминированные в Долларах США
	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Банковские кредиты	3 107 118	6 026 914
Производный инструмент – Процентно-валютный своп	(638 348)	(1 075 836)
Чистая сумма, подверженная риску	2 468 770	4 951 078

Следующие обменные курсы применялись в течение периода:

	Средний курс	Курс на отчетную дату	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
1 Доллар США	30,054	31,1954	30,2442

Анализ чувствительности

Ослабление курса Российского рубля к Доллару США на 10% уменьшило бы величину собственного капитала и прибыли или убытка на нижеуказанные суммы. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

	Собственный капитал Российский рубль	Прибыли и убытки Российский рубль
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.		
Доллар США	-	(197 502)

Укрепление курса Российского рубля к Доллару США на 10% оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

Процентный риск

Группа привлекает заемные средства как с фиксированными, так и с плавающими ставками процента и, как следствие, подвержена риску изменения этих ставок.

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

Структура

По состоянию на отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	Балансовая стоимость	
	<u>30 июня 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	6 468 485	5 007 235
Финансовые обязательства	(132 543 578)	(141 942 616)
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые активы	638 348	1 075 836
Финансовые обязательства	(3 107 118)	(8 226 914)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированными ставками

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированными ставками как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет процентно-валютные свопы как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка

Анализ чувствительности денежных потоков применительно к финансовым инструментам с плавающими ставками

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к уменьшению в собственном капитале и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в частности обменные курсы валют, остаются неизменными.

	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	<u>Увеличение на 100 б.п.</u>	<u>Уменьшение на 100 б.п.</u>	<u>Увеличение на 100 б.п.</u>	<u>Уменьшение на 100 б.п.</u>
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.				
Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента	(24 857)	24 857	-	-
Процентно-валютный своп	5 107	(5 107)	-	-
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(19 750)	19 750	-	-

(д) Справедливая и балансовая стоимость

Менеджмент полагает, что по состоянию на отчетную дату справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости.

(е) Иерархия справедливой стоимости

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

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

Тыс. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
30 июня 2010 г.				
Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы	1 195 157	-	133	1 195 290
Производные финансовые активы	-	638 348	-	638 348
	1 195 157	638 348	133	1 833 638
31 декабря 2009 г.				
Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы	1 208 261	-	303 133	1 511 394
Производные финансовые активы	-	1 075 836	-	1 075 836
	1 208 261	1 075 836	303 133	2 587 230

(ж) Управление капиталом

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

Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами,

обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.).

В течение отчетного периода не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Компания и ее дочерние предприятия обязаны выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость их чистых активов, определенная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

27 Операционная аренда

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

	<u>30 июня 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Менее 1 года	2 406 710	4 452 012
От 1 до 5 лет	4 598 238	4 918 842
Свыше 5 лет	17 529 055	19 115 615
	<u>24 534 003</u>	<u>28 486 469</u>

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены электросети, трансформаторные подстанции и прочие активы Группы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры. Договоры на аренду земельных участков заключаются сроком на 49 лет. Прочие договоры заключаются сроком на 1 год с возможностью дальнейшей пролонгации.

Сумма расходов по операционной аренде за текущий период, отраженная в отчете о прибылях и убытках, составила 3 514 529 тыс. руб.

28 Принятые на себя обязательства капитального характера

Сумма принятых обязательств капитального характера по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет по состоянию на 30 июня 2010 года 74 387 975 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 71 995 966 тыс. руб.).

29 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или

повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

(в) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности.

Руководство полагает, что исход текущих судебных разбирательств не окажет существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы.

(г) Окружающая среда

Группа и ее предшественники, осуществляли деятельность в области передачи электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, а соответствующие меры по защите окружающей среды со стороны государственных органов постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы считает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, не существует.

(д) Гарантии

Группа выдала финансовые гарантии по кредитам и займам, полученным от следующих банков арендодателями Группы.

ОАО «Холдинг МРСК»

Пояснения к предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Сумма по договору 30 июня 2010 г.	Сумма по договору 31 декабря 2009 г.
ОАО «Росбанк»	1 172 851	1 267 130
ОАО «Сбербанк»	318 597	484 917
ОАО «Нордеа банк»	420 000	420 000
ЗАО «Райффайзен банк»	-	410 000
ОАО «Росгазлизинг»	218 520	272 180
ОАО «Промсвязьбанк»	103 807	103 078
ЗАО «Газэнергопромбанк»	32 233	51 371
ОАО «Альфа Банк»	16 219	20 858
ОАО «Россельхозбанк»	-	7 255
	2 282 227	3 036 789

30 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

По состоянию на 30 июня 2010 года государство владеет 54,99% голосующих обыкновенных акций и 7,01% привилегированных акций Компании. Государство, в лице Федерального Агентства по Управлению Государственным Имуществом, является основной связанной стороной Компании.

(б) Выплаты вознаграждения руководству

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевым руководящим сотрудникам за отчетный период и включенная в расходы на персонал, составила:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
	<hr/>
Заработная плата и бонусы	705 672
	<hr/>

(в) Операции с компаниями, контролируемые государством

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

	Сумма сделки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
	<hr/>
Выручка	88 501 092
	<hr/>

	Сумма сделки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
	<hr/>
Расходы	16 760 463
	<hr/>

Группа имела следующие существенные остатки по расчетам с предприятиями, контролируемые государством:

	Задолженность по состоянию на 30 июня 2010 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18 300 926
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30 255 699
Авансы полученные	33 241 730
Авансы выданные	18 645 969
Кредиты и займы	66 959 648
	167 403 972

(г) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством. В остальных сделках со связанными сторонами применяются обычные рыночные цены.

В соответствии с учредительными документами Группы следующие сделки требуют одобрения на Совете Директоров в случае, если сумма не превышает 2% от общей стоимости активов Компании, определенных в соответствии с РПБУ, и требуют утверждения на Собрании Акционеров, если сумма превышает 2% от общей стоимости активов Компании, определенных в соответствии с РПБУ:

- операции с компаниями, где доля владения акционеров Группы превышает 20%;
- операции с компаниями, где руководство Группы также выполняет функцию управления.

31 Основные дочерние общества

	Страна регистрации	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
		Доля собственности / голосующих акций	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «Тюменьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «МРСК Волги»	Российская Федерация	67,63	67,63
ОАО «МРСК Северного Кавказа»	Российская Федерация	58,25	58,25
ОАО «МРСК Северо-Запада»	Российская Федерация	55,38	55,38
ОАО «МРСК Сибири»	Российская Федерация	52,88	52,88
ОАО «МРСК Юга»	Российская Федерация	51,66	51,66
ОАО «МРСК Урала»	Российская Федерация	51,52	51,52
ОАО «МОЭСК»	Российская Федерация	50,9	50,9
ОАО «Ленэнерго»	Российская Федерация	45,71 / 50,31	45,71 / 50,31
ОАО «МРСК Центра и Приволжья»	Российская Федерация	50,4	50,4
ОАО «МРСК Центра»	Российская Федерация	50,23	50,23
ОАО «Янтарьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Томская распределительная компания»	Российская Федерация	52,03 / 52,03	52,03 / 52,03
ОАО «Чеченэнерго»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Кубаньэнерго»	Российская Федерация	25,42*	25,42*
ОАО «Карачаево- Черкесскэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Калмэнергосбыт»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Тываэнергосбыт»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Каббалкэнерго»	Российская Федерация	65,27 / 65,27	65,27 / 65,27
ОАО «Дагестанская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Севкавказэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «Ингушэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «НИИЭЭ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Объединение ВНИПИ Энергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «СКБ ВТИ»	Российская Федерация	100	100

ОАО «Холдинг МРСК»
 Пояснения к предварительной консолидированной промежуточной финансовой отчетности
 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
 (в тысячах Российских рублей, если не указано иное)

	Страна регистрации	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
		Доля собственности / голосующих акций	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «Центр по урегулированию дебиторской и кредиторской задолженности ЕЭС»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Северо-Западная управляющая компания»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «Недвижимость ВНИПИ Энергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ИЦ ЕЭС	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость Северо-Западного энергетического ИЦ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ИЦ энергетики Поволжья»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость Южного ИЦ энергетики»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость ИЦ энергетики Урала»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Недвижимость Сибирского энергетического НТЦ»	Российская Федерация	100	100

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