

ОАО «МРСК Центра»

**Промежуточная консолидированная
финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2011 года
(неаудированная)**

Содержание

Промежуточный консолидированный отчет о совокупной прибыли (неаудированный)	3
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении (неаудированный)	4
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств (неаудированный)	5
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях собственного капитала (неаудированный)	6
Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности (неаудированные)	7

ОАО «МРСК Центра»

Промежуточный консолидированный отчет о совокупной прибыли за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированный)

В тысячах рублей, если не указано иное

	Пояснение	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010г.
Выручка	7	35 215 286	29 536 936
Операционные расходы	8	(29 884 961)	(26 262 429)
Прочие доходы		454 779	262 239
Результаты операционной деятельности		5 785 104	3 536 746
Финансовые доходы	10	37 805	75 129
Финансовые расходы	10	(848 400)	(888 413)
Чистые финансовые расходы		(810 595)	(813 284)
Прибыль до налогообложения		4 974 509	2 723 462
Расход по налогу на прибыль	11	(1 137 916)	(380 213)
Прибыль и общая совокупная прибыль за год		3 836 593	2 343 249
Прибыль и общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		3 833 537	2 342 598
Держателям неконтролирующих долей участия		3 056	651
Прибыль и общая совокупная прибыль за год		3 836 593	2 343 249
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб. на акцию)	21	0,091	0,055

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена 29 августа 2011 года:

Генеральный директор

Д.О. Гуджоян

Главный бухгалтер –

начальник Департамента

бухгалтерского и налогового учета и отчетности

С.Ю. Пузенко

ОАО «МРСК Центра»

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2011 года

(неаудированный)

В тысячах рублей, если не указано иное

	Пояснение	30 июня 2011г.	31 декабря 2010г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	53 512 003	51 778 672
Нематериальные активы	13	1 015 970	1 111 530
Инвестиции и финансовые активы	15	577 897	614 380
Прочие внеоборотные активы	16	154 312	134 198
Итого внеоборотных активов		55 260 182	53 638 780
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	17	2 798 381	258 889
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	7 161 542	7 197 565
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		49 845	478 380
Запасы	19	1 710 295	1 350 425
Прочие оборотные активы		39 295	48 039
Итого оборотных активов		11 759 358	9 333 298
Всего активов		67 019 540	62 972 078
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	20	4 221 794	4 221 794
Добавочный капитал		88 660	88 660
Нераспределенная прибыль		32 558 708	29 336 103
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		36 869 162	33 646 557
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		10 956	7 900
Итого собственного капитала		36 880 118	33 654 457
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	12 997 273	13 770 000
Обязательства по финансовой аренде	23	628 551	866 735
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	2 129 982	1 828 754
Отложенные налоговые обязательства	14	2 974 280	3 076 995
Прочие долгосрочные обязательства		413 576	231 631
Итого долгосрочных обязательств		19 143 662	19 774 115
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	1 194 519	1 166 003
Обязательства по финансовой аренде	23	489 110	580 984
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	7 258 048	6 807 445
Задолженность по расчетам с персоналом	25	978 906	827 267
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		98 469	498
Кредиторская задолженность по прочим налогам	27	976 708	161 309
Итого краткосрочных обязательств		10 995 760	9 543 506
Всего обязательств		30 139 422	29 317 621
Всего собственного капитала и обязательств		67 019 540	62 972 078

ОАО «МРСК Центра»

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированный)

В тысячах рублей, если не указано иное

	Пояснение	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		4 974 509	2 723 462
Корректировки:			
Амортизация	8	3 026 736	2 439 706
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	8	78 576	23 880
Чистые финансовые расходы	10	810 595	813 284
Резерв под обесценение запасов		98 224	(51 099)
Убыток от выбытия основных средств		65 640	31 347
Списание безнадежных долгов	8	926	1 869
Корректировки по прочим неденежным операциям		45 461	(58 367)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		9 100 667	5 924 082
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(43 815)	(1 450 229)
Изменение запасов		(458 094)	(59 261)
Изменение прочих активов		(8 507)	(177 951)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		181 148	1 162 944
Изменение задолженности по расчетам с персоналом		151 639	194 599
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		219 888	66 794
Изменение задолженности по прочим обязательствам		178 859	9 799
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам		815 399	384 814
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		10 137 184	6 055 591
Проценты уплаченные		(728 308)	(823 985)
Налог на прибыль уплаченный		(755 408)	(343 515)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		8 653 468	4 888 091
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(5 083 224)	(2 982 878)
Поступления от продажи основных средств		11 601	20 435
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств	5	(100)	-
Проценты полученные		37 805	13 547
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной		(5 033 918)	(2 948 896)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение кредитов и займов		149 647	5 258 996
Погашение кредитов и займов		(899 647)	(5 147 791)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(330 058)	(401 978)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		(1 080 058)	(290 773)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		2 539 492	1 648 422
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		258 889	368 171
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		2 798 381	2 016 593

	Причитающийся собственникам Компании				Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 1 января 2010 г.	4 221 794	88 660	24 238 902	28 549 356	3 824	28 553 180
Прибыль за период	-	-	2 342 598	2 342 598	651	2 343 249
Общая совокупная прибыль за период	-	-	2 342 598	2 342 598	651	2 343 249
На 30 июня 2010 г.	4 221 794	88 660	26 581 500	30 891 954	4 475	30 896 429
На 1 января 2011 г.	4 221 794	88 660	29 336 103	33 646 557	7 900	33 654 457
Прибыль за период	-	-	3 833 537	3 833 537	3 056	3 836 593
Общая совокупная прибыль за период	-	-	3 833 537	3 833 537	3 056	3 836 593
Дивиденды объявленные	-	-	(610 932)	(610 932)	-	(610 932)
На 30 июня 2011 г.	4 221 794	88 660	32 558 708	36 869 162	10 956	36 880 118

1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

(а) Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «МРСК Центра» (далее – «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает российские открытые акционерные общества (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Компания была зарегистрирована 17 декабря 2004 года в соответствии с Распоряжением от 9 декабря 2004 года № 154р, решением Совета директоров (протокол заседания Совета директоров № 178 от 1 октября 2004 года), и решением Правления (протокол заседания Правления № 1102 от 15 ноября 2004 года) Открытого Акционерного Общества РАО «Единые Энергетические Системы России» (далее «РАО ЕЭС»).

Компания зарегистрирована по адресу: 129090, Россия, г. Москва, Глухарев пер., д. 4/2.

Основной деятельностью Группы является передача электроэнергии и присоединение клиентов к электрическим сетям.

Группа состоит из Компании и четырех дочерних предприятий – ОАО «Энергетик», ОАО «Ярославская электросетевая компания», ОАО «Яргорэлектросеть» и ОАО «Энергосервисная компания».

Реорганизация Компании была завершена 31 марта 2008 года в результате присоединения следующих предприятий к Компании: ОАО «Белгородэнерго», ОАО «Брянскэнерго», ОАО «Воронежэнерго», ОАО «Костромаэнерго», ОАО «Курскэнерго», ОАО «Липецкэнерго», ОАО «Орелэнерго», ОАО «Смоленскэнерго», ОАО «Тамбовэнерго», ОАО «Тверьэнерго», ОАО «Ярэнерго».

Присоединение было совершено путем конвертации акций, выпущенных Компанией, в обмен на акции в приобретенных компаниях. В результате присоединения перечисленные выше компании прекратили свое существование в качестве отдельных юридических лиц и Компания стала их правопреемником.

По состоянию на 1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование как отдельное юридическое лицо и передало акции Компании во вновь образованную государственную компанию ОАО «Холдинг МРСК».

По состоянию на 30 июня 2011 года государству принадлежали 55,95% акций ОАО «Холдинг МРСК» (на 31 декабря 2010 года 54,99%), которое, в свою очередь, владело 50,23% акций Компании.

Государство оказывает влияние на деятельность Группы путем установления тарифов на передачу электроэнергии.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная промежуточная 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.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность (далее – «Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(b) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением инвестиций, классифицированных в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка за период; и основных средств, которые были переоценены для целей определения условно-первоначальной стоимости по состоянию на 1 января 2007 года в рамках перехода на МСФО.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (“руб.”), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена данная Финансовая отчетность.

Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до (ближайшей) тысячи.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка промежуточной 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 Финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

- Пояснение 28 – резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности;
- Пояснение 29 – классификация договоров аренды.

(e) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет измененную учетную политику в отношении:

- отражения в учете сделок по объединению бизнеса;
- отражения в учете сделок по приобретению неконтролирующих долей участия;
- отражения в учете договоров аренды земли.

(i) Учет сделок по объединению бизнеса

С 1 января 2010 года Группа применяет МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (ред. 2008 г.) для отражения в учете сделок по объединению бизнеса. Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Контроль представляет собой правомочность устанавливать финансовую и операционную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, базовые инструменты которых могут быть исполнены в настоящее время.

Приобретения, осуществленные 1 января 2010 года или позднее

В отношении сделок по приобретению предприятий, осуществленных 1 января 2010 года или позднее, Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения; плюс
сумма, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии; плюс
если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно, справедливая стоимость уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия; минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается прибыль от выгодной покупки.

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, за исключением тех, которые возникли у Группы в связи с выпуском долговых или долевых инструментов в рамках сделки по объединению бизнеса, признаются в качестве расходов в момент возникновения.

Любое подлежащее выплате возмещение, которое обусловлено будущими событиями (т.н. условное возмещение), признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если такое условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (ред. 2008 г.) для отражения в учете сделок по приобретению неконтролирующих долей участия. Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

В соответствии с новой учетной политикой сделки по приобретению неконтролирующих долей участия отражаются в учете как операции с собственниками, действующими именно в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвилл не признается. При этом корректировки неконтролирующей доли участия осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащей держателям этой доли.

Прежде, при приобретении у миноритарных собственников принадлежащей им доли в дочернем предприятии, признавался гудвилл, который представлял собой сумму превышения стоимости дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов по состоянию на дату осуществления сделки.

(iii) Учет договоров аренды земли

Поправка к МСФО 17 «Аренда» в отношении договоров аренды земли вступила в силу с 1 января 2010 года. Данная поправка упразднила ранее существовавшее исключение, позволявшее классифицировать договоры аренды земли как операционную аренду вне зависимости от срока аренды. В соответствии с данной

поправкой все действующие договоры аренды подлежат повторной оценке и, в случае их соответствия критериям классификации в качестве финансовой аренды, соответствующей реклассификации.

По состоянию на 1 января 2010 года Группа повторно оценила все действующие договоры аренды земли, и по результатам этой оценки заключила, что существующие договоры аренды земли не отвечают установленным требованиям для их классификации в качестве финансовой аренды, и поэтому их классификация осталась без изменений (см. Пояснение 29).

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей Финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за определенными исключениями, указанными в пояснении 2(е) в отношении изменений в учетной политике.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной 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) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между предприятиями Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

(iii) Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению предприятий или бизнесов, находящихся под общим контролем, представляют собой такое объединение, при котором все объединяемые предприятия или бизнесы в конечном итоге контролируются одной и той же стороной как до объединения, так и после него, и этот контроль не носит временного характера.

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитывается 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 пересматриваются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности приобретенного предприятия, подготовленной по МСФО. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с аналогичными статьями капитала Группы, за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается в составе нераспределенной прибыли. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

(b) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал, 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 (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) 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 консолидированном 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: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, займы и дебиторскую задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент классифицируется как предназначенный для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы или ее стратегией управления рисками. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

К активам, намеренно включенным в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, относятся долевые ценные бумаги, которые в ином случае были бы классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся 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.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: дебиторская задолженность по торговым и иным операциям (см. пояснение 16 и пояснение 18) и денежные средства и эквиваленты денежных средств (см. пояснение 17).

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании 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. 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(f)(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 накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

Все финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения 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 классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств.

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

Прочие финансовые обязательства включают в себя кредиты и займы, кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям.

(c) *Основные средства*

(i) *Признание и оценка*

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

Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2007 года, то есть на дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

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 затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» 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 составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Аренданные 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 разбивке по видам были следующими:

- здания 15 – 50 лет
- сети линий электропередач 5 – 20 лет
- оборудование для трансформации электроэнергии 5 – 20 лет
- другие 1 – 30 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

(iv) Аренданные активы

Аренда, по условиям которой Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируется как финансовая аренда. При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – справедливой стоимости или приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимой к активам подобного плана.

Все прочие договора аренды, отличные от финансовой, считаются договорами операционной аренды. Активы, арендуемые в рамках этих договоров, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным способом и отражаются в составе прибыли или убытка на протяжении всего срока аренды.

(d) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в пояснении 2 (e)(i).

Последующая оценка

Гудвилл отражается в оценке по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

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 составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвилла, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

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

- патенты и лицензии 1 – 12 лет
- программное обеспечение 1 – 10 лет

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(e) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи.

Фактическая себестоимость запасов включает в себя все затраты на приобретение и производство, и прочие затраты на приведение запасов в их соответствующее состояние и доставку до их настоящего местоположения. Стоимость запасов оценивается по средневзвешенной себестоимости.

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.

(f) Обесценение

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, 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 долевые 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 долевые 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 финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся 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.

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 или единицы, генерирующей потоки денежных средств. 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»).

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Стоимость корпоративного актива распределяется между единицами, генерирующими потоки денежных средств, на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той единицы, генерирующей потоки денежных средств, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится данный актив, превышает его возмещаемую величину. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих денежные потоки, относятся на пропорциональной основе на уменьшение балансовой стоимости активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Убытки от обесценения, признанные в прошлых отчетных периодах, анализируются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их отсутствия. 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.

(g) 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.

(h) Выручка

Выручка от передачи электроэнергии отражается в консолидированном отчете о совокупной прибыли на момент получения от потребителя подтверждения о том, что объем переданной электроэнергии был им получен. Тарифы на передачу электроэнергии утверждаются Федеральной Службой по Тарифам России и Региональной Энергетической Комиссией каждой области, в которой функционирует Группа.

Выручка от предоставления услуг по присоединению представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Тарифы на присоединение клиентов к электрическим сетям утверждаются ФСТ России и РЭК каждой области, в которой функционирует Группа. Условия и суммы вознаграждения не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии и согласовываются по отдельности. Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и присоединения клиента к электрической сети. Для контрактов, в которых предусматривается поэтапное оказание услуг по присоединению, выручка признается пропорционально стадии завершенности работ, при подписании клиентом акта оказанных услуг.

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.

(i) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по денежным средствам на счетах в банках и банковским депозитам, дивидендный доход и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, обязательствам по вознаграждениям работникам, финансовой аренде и изменение справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период. 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.

(j) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных 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 годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств 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:

- временных 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 или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- 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 законах 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.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

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.

(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 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 РФ, 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 года 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 по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Когда по результатам проведенных расчетов выявляется «прибыль» для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к стоимости услуг прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости доступных экономических выгод в форме будущего возврата средств из соответствующего фонда, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот фонд.

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых соглашений, оказанным в прошлых периодах, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже заработано, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в составе прибыли или убытка в периоде их возникновения.

Группа признает прибыли и убытки от сокращения или погашения обязательств по плану с установленными выплатами в тот момент, когда происходит такое сокращение или погашение.

(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, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается.

Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы на отчетную дату и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения.

Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

Изменения в дисконтированной величине процентных расходов, вызванные уменьшением (приближением к концу) периода дисконтирования («высвобождение дисконта»), признаются в составе прибыли или убытка в качестве финансовых расходов.

Актuarные прибыли и убытки и расходы прошлых периодов по выплатам, отражаемые в результате внедрения новых или изменения действующих социальных программ, признаются в составе прибыли или убытка в полном объеме за период, в котором они произошли.

(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, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(l) Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(m) Прибыль на акцию

Группа представляет показатель базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций.

(n) 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 Экспертным Советом, ответственным за принятие оперативных решений Группы, с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

(o) 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 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной Финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2009) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении

годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

- 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. 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. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.

Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности.

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) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты, где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась, главным образом, на основе стоимости замещения с учётом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчёт суммы затрат, необходимых для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим износом, причинами функционального или экономического характера, и моральным износом.

(b) Инвестиции в долевые ценные бумаги

Справедливая стоимость финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату.

(c) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации или в случае приобретения соответствующей задолженности в рамках сделки по объединению бизнеса.

(d) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла, затрат на продажу и

обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

(е) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

(а) Перечень дочерних обществ

	Страна регистрации	Доля собственности/ голосующих акций на 30 июня 2011г.	Доля собственности/ голосующих акций на 31 декабря 2010г.
ОАО «Энергетик»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Ярославская электросетевая компания	Российская Федерация	51	51
ОАО «Яргорэлектросеть»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Энергосервисная компания»	Российская Федерация	100	-

(б) Приобретение дочерней компании

В четвертом квартале 2010 года Группа приобрела контроль над ОАО «Яргорэлектросеть» путем покупки у Комитета по управлению муниципальным имуществом города Ярославля 100% доли в данной компании. Это приобретение не рассматривается как сделка по объединению бизнесов, находящихся под общим контролем.

Целью приобретения явилось получение выгоды от эффекта синергии при объединении бизнеса для оптимизации Группой процесса передачи электрической энергии благодаря доступу к территориальным электрическим сетям.

За промежуток времени с даты приобретения до 31 декабря 2010 года прирост выручки и убытка за счет ОАО «Яргорэлектросеть» составил 208 025 тыс.руб. и 3 623 тыс.руб., соответственно. Если бы сделка по приобретению была осуществлена 1 января 2010 года, то по оценкам руководства консолидированная выручка составила бы 61 000 853 тыс.руб., а консолидированная прибыль за год была бы 5 141 753 тыс.руб. При определении этих показателей руководство исходило из допущения о том, что корректировки до справедливой стоимости, осуществленные на дату приобретения, были бы такими же, если бы приобретение имело место 1 января 2010 года.

(и) Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства

На дату приобретения идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства были следующими:

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Внеоборотные активы	
Нематериальные активы	395
Основные средства	1 709 987
Отложенные налоговые активы	12 935
Прочие внеоборотные активы	273 729
Итого внеоборотные активы	1 997 046
Оборотные активы	
Запасы	45 772
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	10 054
Дебиторская задолженность по прочим налогам	348

ОАО «МРСК Центра»

Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные)

В тысячах рублей, если не указано иное

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Торговая и прочая дебиторская задолженность	149 110
Денежные средства и их эквиваленты	24 883
Прочие оборотные активы	513
Итого оборотные активы	230 680
Долгосрочные обязательства	
Отложенные налоговые обязательства	88 487
Прочие долгосрочные обязательства	377 920
Итого долгосрочные обязательства	466 407
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	197 060
Задолженность по расчетам с персоналом	4 813
Кредиторская задолженность по уплате налогов	10 925
Итого краткосрочные обязательства	212 798
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	1 548 521

Торговую дебиторскую задолженность составляют суммы, подлежащие получению согласно договорам, в размере 186 326, из которых 37 216 тыс. руб. рассматривались как невозможные к взысканию по состоянию на дату приобретения.

(ii) Гудвилл

Гудвилл (отрицательный гудвилл), признанный в результате приобретения предприятия, был рассчитан следующим образом:

Общая величина переданного возмещения (выплаченное денежными средствами)	1 100 000
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	1 548 521
Прибыль от выгодной покупки	(448 521)

Поскольку ОАО «Яргорэлектросеть» было приобретено на аукционе, где цена продажи зависела от спроса, результатом сделки явилась прибыль. Прибыль в размере 448 521 тыс. руб. была признана в составе прочих доходов в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

(c) Создание дочерней компании

11 января 2011 года Группа учредила открытое акционерное общество «Энергосервисная компания». Уставный капитал дочернего общества состоит из обыкновенных акций в количестве 1000 штук, номинальной стоимостью 100 рублей акция. Группа является единственным акционером ОАО «Энергосервисная компания».

6 ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Группа выделила одиннадцать отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы и являются филиалами Компании. Эти стратегические бизнес-единицы оказывают сходные услуги по передаче электроэнергии и подключению к электросетям, но управление ими осуществляется раздельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Экспертным Советом, который является ответственным органом Группы по принятию операционных решений, как минимум ежеквартально.

Категория «Прочие» включает операции дочерних предприятий и исполнительного аппарата. Данные операции не соответствуют количественным критериям для выделения их в отчетные сегменты ни за 6 месяцев 2011 года, ни в 2010 году.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Экспертным Советом.

Отчеты по сегментам основываются на информации, подготовленной на базе российских стандартов бухгалтерского учета, и которая значительно отличается от консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка показателей, предоставляемых на рассмотрение Экспертному Совету, с аналогичными показателями данной Финансовой отчетности включает переклассификации и поправки, которые необходимы для того, чтобы финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО.

ОАО «МРСК Центра»

Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные)

В тысячах рублей, если не указано иное

(i) Информация об отчетных сегментах

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

	Белгород-энерго	Брянск-энерго	Воронеж-энерго	Кострома-энерго	Курск-энерго	Липецк-энерго	Орел-энерго	Смоленск-энерго	Тамбов-энерго	Тверь-энерго	Ярэнерго	Прочие	Итого
Выручка от оказания услуг по передаче электроэнергии	5 711 336	2 509 226	4 179 185	1 830 115	2 918 649	4 312 243	1 526 323	2 321 331	1 587 423	3 461 361	3 276 062	403 051	34 036 305
Выручка от оказания услуг по подключению к электросетям	19 653	19 283	124 157	19 383	533 598	16 623	5 485	5 857	6 320	159 634	149 851	180 360	1 240 204
Прочая выручка	105 680	17 324	30 206	12 479	9 880	17 856	13 091	108 114	15 254	12 201	17 484	56 257	415 826
Итого внешняя выручка сегмента	5 836 669	2 545 833	4 333 548	1 861 977	3 462 127	4 346 722	1 544 899	2 435 302	1 608 997	3 633 196	3 443 397	639 668	35 692 335
Результаты операционной деятельности сегмента	1 428 741	316 842	398 925	457 596	832 565	989 290	226 722	364 630	(18 193)	343 405	780 722	84 257	6 205 502
Финансовые доходы	78	-	-	67	-	-	75	3 109	6	-	40	34 766	38 141
Финансовые расходы	(114 135)	(1 890)	(23 324)	(24 261)	(36 012)	(21 276)	(48 423)	(48 852)	(47 963)	(124 603)	(22 771)	(41 093)	(554 603)
Прибыль/(убыток) сегмента до налогообложения	1 314 684	314 952	375 601	433 402	796 553	968 014	178 374	318 887	(66 150)	218 802	757 991	77 930	5 689 040
Амортизация	823 539	111 058	210 587	126 715	252 375	296 343	88 578	167 719	103 772	310 741	187 944	50 752	2 730 123
Капитальные затраты	1 263 607	119 730	307 116	106 716	213 107	446 124	81 198	273 007	527 357	154 492	331 599	180 538	4 004 591
По состоянию на 30 июня 2011 года:													
Активы сегмента	16 060 376	4 093 068	6 915 672	3 344 264	6 452 200	10 434 732	2 601 911	4 226 533	3 513 871	7 863 240	5 835 188	6 023 834	77 364 889
Основные средства	14 648 873	3 681 050	5 659 675	2 616 349	4 856 027	7 780 443	2 023 041	3 051 680	2 582 030	4 096 208	4 064 172	7 214 294	62 273 842
Обязательства сегмента	1 777 201	491 574	1 150 075	368 890	954 664	913 859	378 040	706 108	520 883	2 116 348	1 089 954	16 018 204	26 485 800

ОАО «МРСК Центра»

Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные)

В тысячах рублей, если не указано иное

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года:

	Белгород-энерго	Брянск-энерго	Воронеж-энерго	Кострома-энерго	Курск-энерго	Липецк-энерго	Орел-энерго	Смоленск-энерго	Тамбов-энерго	Тверь-энерго	Ярэнерго	Прочие	Итого
Выручка от оказания услуг по передаче электроэнергии	4 662 944	2 342 545	3 413 988	1 571 683	2 486 543	3 573 041	1 329 182	1 959 624	1 431 151	3 240 569	2 594 248	56 969	28 662 487
Выручка от оказания услуг по подключению к электросетям	32 711	86 399	69 202	21 389	21 381	17 309	4 801	5 533	3 063	102 741	182 472	10	547 011
Прочая выручка	65 781	14 955	29 121	8 385	7 401	9 172	4 560	95 687	7 571	11 863	7 220	19 385	281 101
Итого внешняя выручка сегмента	4 761 436	2 443 899	3 512 311	1 601 457	2 515 325	3 599 522	1 338 543	2 060 844	1 441 785	3 355 173	2 783 940	76 364	29 490 599
Результаты операционной деятельности сегмента	842 624	490 358	233 189	265 792	(53 863)	733 161	14 167	54 103	(51 925)	511 881	394 648	(11 155)	3 422 980
Финансовые доходы	26			104	296			1			11	13 109	13 547
Финансовые расходы	(108 692)	(12 803)	(26 126)	(50 443)	(36 514)	(35 788)	(43 724)	(58 119)	(52 169)	(93 980)	(26 296)		(544 654)
Прибыль/(убыток) сегмента до налогообложения	733 958	477 555	207 063	215 453	(90 081)	697 373	(29 557)	(4 015)	(104 094)	417 901	368 363	1 954	2 891 873
Амортизация	(562 282)	(93 939)	(182 584)	(111 134)	(217 744)	(270 624)	(81 488)	(184 272)	(97 894)	(170 634)	(164 494)	(5 458)	(2 142 547)
Капитальные затраты	981 401	68 311	218 276	84 059	173 766	234 660	122 022	128 457	35 989	277 598	344 550	6 824	2 675 913

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

Активы сегмента	15 366 630	4 068 434	6 889 075	3 298 969	6 337 531	9 705 393	2 584 246	4 071 055	3 008 469	8 055 018	5 516 936	4 106 558	73 008 314
Основные средства	14 465 129	2 766 793	5 736 632	2 700 315	4 964 015	7 832 785	2 064 423	3 122 690	2 632 047	4 157 777	4 044 484	1 099 249	55 586 339
Обязательства сегмента	1 616 115	320 828	1 102 305	335 762	1 268 529	1 108 503	264 071	619 211	346 984	2 269 721	1 205 656	15 312 272	25 769 957

(ii) **Основной покупатель**

За 6 месяцев 2011 года объем продаж одному покупателю одного сегмента Группы (Белгородэнерго) составил примерно 13% (4 605 770 тыс.руб.) от общей выручки Группы (за 6 месяцев 2010 - 4 023 836 тыс.руб. или 14% от общей выручки Группы).

(iii) **Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам**

Сверка основных показателей, представленных в отчете Экспертному Совету, с аналогичными показателями в данной Финансовой отчетности, представлена ниже:

Выручка	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Общая выручка отчетных сегментов	35 692 335	29 490 599
Исключение выручки от продаж между сегментами	(513 962)	(59 339)
Переклассификация	36 913	105 676
Консолидированная выручка	35 215 286	29 536 936
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Прибыль за период до налогообложения		
Общая прибыль до налогообложения отчетных сегментов	5 689 040	2 891 873
Корректировки по амортизации основных средств	(156 821)	(184 250)
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	(3 520)	(229 679)
Резерв по неиспользованным отпускам и годовым премиям	(279 375)	(26 044)
Признание обязательств по вознаграждениям работникам	(301 228)	(141 495)
Корректировка по финансовой аренде	243 879	426 981
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(130 729)	(55 409)
Резерв под обесценение запасов	(98 224)	51 099
Прочие корректировки	11 487	(9 614)
Консолидированная прибыль до налогообложения	4 974 509	2 723 462
Активы	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общие активы отчетных сегментов	77 364 889	73 008 314
Исключение инвестиций в дочерние предприятия	(1 116 395)	(1 116 295)
Исключение прочих межсегментных активов	(163 734)	(274 135)
Корректировки по условно-первоначальной стоимости основных средств	(11 077 848)	(11 137 976)
Корректировки по основным средствам, находящихся в финансовой аренде	2 303 584	2 601 091
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	381 214	384 734
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(181 793)	(51 064)
Резерв под обесценение запасов	(292 772)	(194 548)
Корректировка по отложенному налогу на прибыль	(159 057)	(215 385)
Прочие корректировки	(38 548)	(32 658)
Итого консолидированные активы	67 019 540	62 972 078

ОАО «МРСК Центра»*Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся**30 июня 2011 года (неаудированные)**В тысячах рублей, если не указано иное*

Обязательства	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общие обязательства отчетных сегментов	26 485 800	25 769 957
Исключение межсегментных обязательств	(163 734)	(274 135)
Корректировка по финансовой аренде	1 114 577	1 444 635
Резерв по неиспользованным отпускам и годовым премиям	283 773	4 398
Признание обязательств по вознаграждениям работникам	2 129 982	1 828 754
Корректировка по отложенному налогу на прибыль	331 344	573 243
Прочие корректировки	(42 320)	(29 231)
Итого консолидированные обязательства	30 139 422	29 317 621

7 ВЫРУЧКА

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Услуги по передаче электроэнергии	33 633 254	28 605 518
Услуги по подключению к электросетям	1 130 222	547 011
Арендная плата	33 702	100 307
Ремонтные услуги и техническое обслуживание	88 815	17 021
Прочая выручка	329 293	267 079
	35 215 286	29 536 936

Выручка от предоставления услуг по подключению представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям.

8 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Передача электроэнергии	9 088 737	8 385 852
Приобретенная электроэнергия	7 851 697	6 239 353
Расходы на персонал (Пояснение 9)	6 696 246	5 641 076
Амортизация	3 026 736	2 439 706
Сырье и материалы	843 901	689 059
Энергия для собственных нужд	275 248	256 512
Арендная плата	245 032	226 084
Транспортные расходы	216 606	187 674
Налоги, кроме налога на прибыль	169 258	151 869
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	144 921	179 285
Услуги вневедомственной охраны	119 297	104 405
Резерв под обесценение запасов	98 224	(51 099)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	78 576	23 880
Страхование	80 278	86 195
Информационные услуги	52 162	-
Услуги телекоммуникационной связи	25 153	57 195
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	23 157	145 614
Целевые и членские взносы	19 162	4 451
Списание безнадежных долгов	926	1 869

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Аутсорсинг услуг	-	512 672
Прочие расходы	829 644	980 777
	29 884 961	26 262 429

9 ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Заработная плата	4 442 495	3 913 198
Отчисления в Государственный Пенсионный фонд	1 171 818	751 034
Признанные актуарные убытки	239 553	117 089
Страховые взносы	305 783	224 429
Материальная помощь работникам и пенсионерам	214 495	114 144
Стоимость трудозатрат текущего периода	50 879	44 801
Резерв по неиспользованным отпускам	69 223	26 044
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	47 664	47 664
Прочие расходы на персонал	154 336	402 673
	6 696 246	5 641 076

За шесть месяцев 2011 года среднесписочная численность персонала, занятого как в производственной, так и непроизводственной сфере, составила 31 165 человек (за шесть месяцев 2010 года: 28 321 человек).

10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Финансовые доходы		
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	61 582
Процентные доходы	37 805	13 547
	37 805	75 129
Финансовые расходы		
Процентные расходы	554 600	544 654
Процентный расход по обязательствам по финансовой аренде	179 497	269 058
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	32 963	-
Процентный расход по обязательствам по вознаграждениям работникам	81 340	74 701
	848 400	888 413

11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20%.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	(1 263 275)	(263 174)
Корректировки в отношении предшествующих периодов	22 644	-
	<u>(1 240 631)</u>	<u>(263 174)</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	95 865	(117 039)
Изменение в налоговой базе по основным средствам	6 850	-
	<u>102 715</u>	<u>(117 039)</u>
	<u>(1 137 916)</u>	<u>(380 213)</u>

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	%	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	%
Прибыль до налогообложения	4 974 509	100,0	2 723 462	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(994 902)	(20,0)	(544 692)	(20)
Корректировки в отношении предшествующих периодов	22 644	0,5	-	-
Изменение в налоговой базе основных средств	6 850	0,1	-	-
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль:	(172 508)	(3,5)	164 479	6
<i>Материальная помощь, социальные выплаты, единовременные премии</i>	(69 904)	(1,4)	(58 959)	(2)
<i>Резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	(78 769)	(1,6)	117 033	4
<i>Прочее</i>	(23 835)	(0,5)	106 405	4
	<u>(1 137 916)</u>	<u>(22,9)</u>	<u>(380 213)</u>	<u>(14)</u>

12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земельные участки и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторные подстанции	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Условно-первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	9 970 247	24 033 924	11 789 709	5 334 943	2 726 748	53 855 571
Поступления	16 986	32 665	10 716	-	2 904 515	2 964 882
Ввод в эксплуатацию	431 522	590 266	539 060	399 537	(1 960 385)	-
Выбытия	(4 910)	(8 095)	(3 649)	(57 656)	(10 286)	(84 596)
Остаток на 30 июня 2010 г.	10 413 845	24 648 760	12 335 836	5 676 824	3 660 592	56 735 857
Остаток на 1 января 2011 г.	12 924 300	27 484 495	15 119 039	6 804 782	4 479 093	66 811 709
Поступления	6 612	884	621	-	4 621 828	4 629 945
Ввод в эксплуатацию	442 945	969 098	598 112	358 853	(2 369 008)	-
Выбытия	(17 792)	(13 503)	(16 736)	(13 255)	(23 964)	(85 250)
Остаток на 30 июня 2011 г.	13 356 065	28 440 974	15 701 036	7 150 380	6 707 949	71 356 404
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2010 г.	(1 276 191)	(5 510 651)	(2 180 908)	(1 492 716)	-	(10 460 466)
Амортизация за год	(301 541)	(1 141 123)	(428 736)	(389 154)	-	(2 260 554)
Выбытия	745	4 835	1 731	26 032	-	33 343
Остаток на 30 июня 2010 г.	(1 576 987)	(6 646 939)	(2 607 913)	(1 855 838)	-	(12 687 677)
Остаток на 1 января 2011 г.	(1 907 520)	(7 836 166)	(3 050 241)	(2 239 110)	-	(15 033 037)
Амортизация за год	(475 599)	(1 323 199)	(516 613)	(520 121)	-	(2 835 532)
Выбытия	3 099	7 096	5 798	8 175	-	24 168
Остаток на 30 июня 2011 г.	(2 380 020)	(9 152 269)	(3 561 056)	(2 751 056)	-	(17 844 401)
Балансовая стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	8 694 056	18 523 273	9 608 801	3 842 227	2 726 748	43 395 105
Остаток на 30 июня 2010 г.	8 836 858	18 001 821	9 727 923	3 820 986	3 660 592	44 048 180
Остаток на 1 января 2011 г.	11 016 780	19 648 329	12 068 798	4 565 672	4 479 093	51 778 672
Остаток на 30 июня 2011 г.	10 976 045	19 288 705	12 139 980	4 399 324	6 707 949	53 512 003

По состоянию на 30 июня 2011 года в состав незавершенного строительства входили авансовые платежи по основным средствам в сумме 51 760 тыс. руб. (на 30 июня 2010 года: 262 208 тыс. руб.).

Сумма капитализированных процентов за шесть месяцев 2011 года составила 13 151 тыс. руб. (за шесть месяцев 2010 года: 62 840 тыс. руб.).

Арендованные основные средства

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по нескольким договорам финансовой аренды. По истечении срока действия каждого из договоров финансовой аренды право собственности на арендованные активы переходит к Группе.

На 30 июня 2011 года и на 31 декабря 2010 года остаточная стоимость арендованных основных средств, учитываемых в составе основных средств Группы, составила:

	Земельные участки и здания	Сети линий электро-передачи	Трансформаторные подстанции	Прочее	Итого
Стоимость	84 704	363 915	2 533 484	313 440	3 295 543
Накопленная амортизация	(14 538)	(52 356)	(425 557)	(81 006)	(573 457)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.	70 166	311 559	2 107 927	232 434	2 722 086
Стоимость	79 460	306 944	2 374 077	271 157	3 031 638
Накопленная амортизация	(16 929)	(50 823)	(476 747)	(77 550)	(622 049)
Остаточная стоимость на 30 июня 2011 г.	62 531	256 121	1 897 330	193 607	2 409 589

13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие нематериальные активы	Итого
Фактическая стоимость				
Остаток на 1 января 2010 г.	424 637	158 033	1 075 544	1 658 214
Переклассификация	(158 645)	-	158 645	-
Поступления	52 745	804	22 873	76 422
Выбытия	(173)	(6 621)	-	(6 794)
Остаток на 30 июня 2010 г.	318 564	152 216	1 257 062	1 727 842
Остаток на 1 января 2011 г.	483 091	117 013	1 169 870	1 769 974
Переклассификация	(158 401)	1	158 400	-
Поступления	92 440	142	19 220	111 802
Выбытия	(71 775)	(39 338)	(11 712)	(122 825)
Остаток на 30 июня 2011 г.	345 355	77 818	1 335 778	1 758 951
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2010 г.	(97 655)	(121 028)	(176 846)	(395 529)
Переклассификация	32 130	-	(32 130)	-
Амортизация за период	(39 404)	(12 640)	(125 658)	(177 702)
Выбытия	173	6 091	-	6 264
Остаток на 30 июня 2010 г.	(104 756)	(127 577)	(334 634)	(566 967)
Остаток на 1 января 2011 г.	(160 548)	(91 543)	(406 353)	(658 444)
Переклассификация	32 083	(1)	(32 082)	-
Амортизация за год	(63 452)	(4 936)	(122 816)	(191 204)
Выбытия	55 912	39 043	11 712	106 667
Остаток на 30 июня 2011 г.	(136 005)	(57 437)	(549 539)	(742 981)
Балансовая стоимость				
Остаток на 1 января 2010 г.	326 982	37 005	898 698	1 262 685
Остаток на 30 июня 2010 г.	213 808	24 639	922 428	1 160 875
Остаток на 1 января 2011 г.	322 543	25 470	763 517	1 111 530
Остаток на 30 июня 2011 г.	209 350	20 381	786 239	1 015 970

14 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Основные средства	15 963	18 350	(3 530 995)	(3 541 618)	(3 515 032)	(3 523 268)
Прочие внеоборотные активы	264	719	-	-	264	719
Запасы	58 697	39 052	-	-	58 697	39 052
Торговая и прочая дебиторская задолженность	43 238	15 460	(39 999)	(122 218)	3 239	(106 758)
Обязательства по финансовой аренде	222 915	288 927	-	-	222 915	288 927
Обязательства по вознаграждениям работникам	221 670	186 083	-	-	221 670	186 083
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	108 910	110 972	-	-	108 910	110 972
Прочие	877	3 802	(75 820)	(76 524)	(74 943)	(72 722)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	672 534	663 365	(3 646 814)	(3 740 360)	(2 974 280)	(3 076 995)

(б) Движение временных разниц в течение отчетного периода

	На 1 января 2011г.	Признается в составе прибыли или убытка	На 30 июня 2011г.
Основные средства	(3 523 268)	8 236	(3 515 032)
Прочие внеоборотные активы	719	(455)	264
Запасы	39 052	19 645	58 697
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(106 758)	109 997	3 239
Обязательства по финансовой аренде	288 927	(66 012)	222 915
Обязательства по вознаграждениям работникам	186 083	35 587	221 670
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	110 972	(2 062)	108 910
Прочие	(72 722)	(2 221)	(74 943)
	(3 076 995)	102 715	(2 974 280)

	На 1 января 2010г.	Признается в составе прибыли или убытка	На 30 июня 2010г.
Основные средства	(2 727 905)	12 152	(2 715 753)
Прочие внеоборотные активы	1 158	(504)	654
Запасы	55 171	(10 016)	45 155
Торговая и прочая дебиторская задолженность	270 852	(109 004)	161 848
Прочие оборотные активы	66	(66)	-
Обязательства по финансовой аренде	441 879	(80 395)	361 484
Обязательства по вознаграждениям работникам	155 172	19 095	174 267
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	39 541	(774)	38 767
Прочие	(124 237)	52 473	(71 764)
	(1 888 303)	(117 039)	(2 005 342)

15 ИНВЕСТИЦИИ И ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	381 214	384 734
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	194 749	227 712
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 934	1 934
	577 897	614 380

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлены инвестициями в акции ОАО «ОГК-4» и другие ценные бумаги, которые включены в листинги ММВБ и РТС и отражены по справедливой рыночной цене (принадлежат к уровню 1 и уровню 2 в иерархии справедливой стоимости).

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам, представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики (пенсионный фонд работников). Указанные взносы, с учетом некоторых ограничений, могут быть востребованы по усмотрению Группы.

Подверженность Группы кредитному риску и обесценению в отношении прочих инвестиций и финансовых активов раскрыта в Пояснении 28.

16 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долгосрочные авансы	1 538	1 538
Прочая дебиторская задолженность	45 582	47 693
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(1 322)	(1 658)
Прочие активы	99 608	76 665
Торговая дебиторская задолженность	8 906	9 960
	154 312	134 198

17 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Денежные средства и эквиваленты денежных средств в основном включают остатки рублевых средств на банковских счетах в размере 2 798 381 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 258 889 тыс. руб.).

18 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность	7 480 530	7 363 454
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 755 325)	(1 712 608)
Авансы выданные	447 729	487 994
Резерв под обесценение авансов выданных	(49 115)	(17 210)
НДС к возмещению	386 998	468 095
Налоги к возмещению	10 853	137 875
Прочая дебиторская задолженность	662 281	488 134
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(22 409)	(18 169)
	<u>7 161 542</u>	<u>7 197 565</u>

Более подробная информация о подверженности Группы кредитному риску и риску возникновения убытков от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Пояснении 28.

19 ЗАПАСЫ

	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Сырье и расходные материалы	2 002 711	1 543 857
Товары для перепродажи	356	1 116
Итого запасы	<u>2 003 067</u>	<u>1 544 973</u>
Минус: резерв под обесценение запасов	(292 772)	(194 548)
Итого	<u>1 710 295</u>	<u>1 350 425</u>

На 30 июня 2011 года и на 31 декабря 2010 года запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по кредитным договорам (см. Пояснение 22).

20 КАПИТАЛ**(а) Акционерный капитал**

	Обыкновенные акции	
	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Выпущенные и полностью оплаченные акции	42 217 941 468	42 217 941 468
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 30 июня 2011 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный период, составила 11 826 514 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 8 281 725 тыс. руб.).

22 июня 2010 года общим собранием акционеров Компании было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам 2009 года.

17 июня 2011 года общим собранием акционеров Компании было принято решение выплатить дивиденды по итогам 2010 года денежными средствами в сумме 610 932 тыс. руб.

21 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Показатель прибыли на акцию определяется как частное от деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции 30 июня 2011 г.	Обыкновенные акции 30 июня 2010 г.
Объявленные акции	42 217 941 468	42 217 941 468
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10
Средневзвешенное количество акций	42 217 941 468	42 217 941 468
Прибыль за период, причитающаяся собственникам Компании	3 833 537	2 342 598
Прибыль на акцию (руб.): базовая и разводненная	0,091	0,055

22 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном пояснении содержится информация о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок представлена в Пояснении 28.

Долгосрочные кредиты и займы

Наименование кредитора		Эффективная процентная ставка 30 июня 2011г.	Эффективная процентная ставка 31 декабря 2010г.	Срок погашения	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	обеспеченные	-	9,45%	2011 г.	-	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	7,65-7,8%	7,65-7,8%	2017 г.	2 471 578	2 472 103
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	2012 г.	1 052 521	1 052 751
ОАО «Оргрэсбанк» (ОАО «Нордеа банк»)	необеспеченные	-	8,00%	2011 г.	-	410 000
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	2012 г.	3 800 000	3 800 000
ОАО «Сбербанк России»	необеспеченные	7,5-8,4%	7,5-8,4%	2014 г.	6 867 665	6 855 411
					14 191 764	14 936 003
Минус: текущая часть Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	обеспеченные	-	9,45%	2011 г.	-	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	7,65-7,8%	7,65-7,8%	2011 г.	1 578	2 103
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	2011 г.	402 521	402 751
ОАО «Оргрэсбанк» (ОАО «Нордеа банк»)	необеспеченные	-	8,00%	2011 г.	-	410 000
ОАО «Сбербанк России»	необеспеченные	7,5-8,4%	7,5-8,4%	2011 г.	790 392	5 411
					1 194 491	1 166 003
Итого долгосрочные кредиты и займы					12 997 273	13 770 000

Все кредиты и займы Группы номинированы в рублях и имеют фиксированную процентную ставку. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку на дату получения кредита или займа.

Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно равна их справедливой стоимости.

ОАО «МРСК Центра»

Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные)

В тысячах рублей, если не указано иное

Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов

Наименование кредитора		Эффективная	Эффективная	30 июня 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
		процентная ставка	процентная ставка		
		30 июня 2011г.	31 декабря 2010г.		
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	обеспеченные	-	9,45%	-	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	7,65-7,8%	7,65-7,8%	1 578	2 103
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	402 521	402 751
ОАО «Оргрэсбанк» (ОАО «Нордеа банк»)	необеспеченные	-	8,00%	-	410 000
ОАО «Сбербанк России»	необеспеченные	7,5-8,4%	7,5-8,4%	790 392	5 411
ОАО КБ «Севергазбанк»	необеспеченные	12,00%	-	28	-
				1 194 519	1 166 003

По состоянию на 30 июня 2011 года банковские кредиты обеспеченные полученными банковскими гарантиями отсутствовали (на 31 декабря 2010 года: 345 738 тыс. руб.).

По состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года банковские кредиты обеспеченные запасами отсутствуют (см. Пояснение 19).

23 ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании ряда договоров финансовой аренды. Обязательства по финансовой аренде составили:

	На 30 июня 2011 г.		
	Будущие минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Проценты
Менее 1 года	740 495	489 110	251 385
От 1 года до 5 лет	776 742	628 551	148 191
	1 517 237	1 117 661	399 576
	На 31 декабря 2010 г.		
	Будущие минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Проценты
Менее 1 года	902 489	580 984	321 505
От 1 года до 5 лет	1 124 304	866 735	257 569
	2 026 793	1 447 719	579 074

24 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

В таблицах ниже приводится информация об обязательствах по вознаграждениям работникам и использованных актуарных допущениях за периоды, закончившиеся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года.

Обязательства по планам с установленными выплатами не обеспечены финансированием. Прочие выплаты включают выплаты по случаю юбилея работника и выплаты в случае смерти близких родственников работника.

(а) Движение нетто-обязательств по планам с установленными выплатами

	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Приведенная величина обязательств по планам с установленными выплатами	2 354 389	2 100 824
Неотраженная стоимость трудозатрат прошлых периодов	(224 407)	(272 070)
	<u>2 129 982</u>	<u>1 828 754</u>

(b) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка за период

	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.</u>
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	50 879	44 801
Процентные расходы	81 340	74 701
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	47 664	47 664
Признанные актуарные убытки	239 553	117 089
Чистые расходы	<u>419 436</u>	<u>284 255</u>

(c) Движение приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами

	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>30 июня 2010 г.</u>
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января	2 100 824	1 815 215
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	50 879	44 801
Процентные расходы	81 340	74 701
Актуарные убытки	239 553	117 089
Выплаты работникам, осуществленные в рамках плана	(118 207)	(142 760)
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 30 июня	<u>2 354 389</u>	<u>1 909 046</u>

(d) Актуарные допущения

При расчетах были использованы следующие основные актуарные допущения:

	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Ставка дисконтирования	8,00%	8,00%
Увеличение заработной платы в будущих периодах	6,50%	5,00%
Уровень инфляции	6,50%	5,00%

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Операционные расходы	338 096	209 554
Финансовые расходы	81 340	74 701
	419 436	284 255

25 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С ПЕРСОНАЛОМ

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность по заработной плате	434 354	272 408
Резерв по неиспользованным отпускам	311 137	241 914
Резерв по годовым премиям	233 415	312 945
	978 906	827 267

Резерв по годовым премиям включает премии и прочие начисленные аналогичные платежи (с учетом единого социального налога), выплачиваемые по результатам работы сотрудника за год.

26 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	4 455 489	3 934 567
Авансы полученные	2 060 281	2 391 391
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	742 278	481 487
	7 258 048	6 807 445

27 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
НДС	596 784	27 851
Единый социальный налог	229 833	15 489
Налог на имущество	51 863	50 339
Прочие налоги	98 228	67 630
	976 708	161 309

28 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**(а) Обзор основных подходов**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Группа не подвержена существенному влиянию валютного риска при осуществлении операций по реализации, закупкам и привлечению заемных средств, поскольку она не совершает вышеуказанных крупных сделок, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, которой является российский рубль.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом.

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

Для поддержания и внесения соответствующих модификаций в структуру капитала Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, доход на инвестированный капитал и выпускать новые акции.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющимися у Группы дебиторской задолженностью покупателей и инвестициями в ценные бумаги.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика.

Для управления кредитным риском Группа, максимально, насколько это возможно, требует предоплаты от покупателей и заказчиков. Предоплата за подключение к электросетям, как правило, предусмотрена договором и зависит от размера присоединяемой мощности.

Клиентская база по услугам по передаче электроэнергии ограничена несколькими сбытовыми компаниями и небольшим количеством крупных производственных предприятий, платежи по которым отслеживаются еженедельно. Покупатели услуг по передаче электроэнергии уведомляются о несвоевременном погашении задолженности. В целях скорейшего взыскания и полного контроля погашения дебиторской задолженности создана рабочая группа, деятельность которой направлена на снижение финансовых потерь Компании, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением договорных обязательств контрагентами.

Группа не требует представления обеспечений по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности, который рассчитывается для каждого конкретного контрагента исходя из оценки потенциальных убытков относительно погашения торговой и прочей дебиторской задолженности.

(ii) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	На 30 июня 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 418 243	6 176 806
Инвестиции и прочие финансовые активы	577 897	614 380
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 798 381	258 889
	9 794 521	7 050 075

Финансовые гарантии раскрыты в Пояснении 31.

По состоянию на 30 июня 2011 года балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на двух наиболее значительных клиентов Группы, региональных сбытовых компаний, составила 2 582 326 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 3 031 388 тыс. руб.).

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности (без учета прочей дебиторской задолженности) по группам покупателей составил:

ОАО «МРСК Центра»**Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные)**

В тысячах рублей, если не указано иное

	Балансовая стоимость на 30 июня 2011 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.
Потребители услуг по передаче электроэнергии	5 437 126	5 350 827
Потребители услуг по подключению к электросетям	168 517	187 268
Прочие покупатели и заказчики	128 468	122 711
	5 734 111	5 660 806

Убытки от обесценения

В таблицах ниже представлено распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по признаку просрочки погашения:

	На 30 июня 2011 г.		На 31 декабря 2010 г.	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная задолженность	1 612 779	(24)	2 207 375	(11 801)
Просроченная от 0 до 3 месяцев	629 298	(32)	533 928	(797)
Просроченная от 3 до 6 месяцев	649 487	(13)	3 211 085	(273)
Просроченная от 6 до 12 месяцев	3 344 856	(245)	216 037	(87 989)
Просроченная свыше 1 года	1 960 879	(1 778 742)	1 740 816	(1 631 575)
	8 197 299	(1 779 056)	7 909 241	(1 732 435)

Движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.
Сальдо на 1 января	1 732 435	1 437 231
Увеличение резерва	196 462	106 216
Суммы, списанные в уменьшение торговой и дебиторской задолженности	(50)	(10 420)
Уменьшение, вызванное восстановлением списанных сумм	(149 791)	(106 687)
Сальдо на 30 июня	1 779 056	1 426 340

(с) 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 активами, и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

С целью управления риском ликвидности Группа провела переговоры об открытии долгосрочных и краткосрочных кредитных линий с рядом коммерческих банков, которые имеют достаточно высокий рейтинг.

На 30 июня 2011 года неиспользованная часть долгосрочных и краткосрочных кредитных линий составила 8 500 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 8 800 000 тыс. руб.).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей и исключая влияние соглашений о зачете:

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			Свыше 5 лет
		до 12 мес.	1–5 лет		
Обязательства на 30.06.2011 г.					
Долгосрочные банковские кредиты, включая текущую часть	14 191 792	18 870 328	2 288 693	12 644 517	3 937 118
Обязательства по финансовой аренде	1 117 661	1 517 237	740 495	776 742	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 586 507	4 586 507	4 578 028	-	8 479
	19 895 960	24 974 072	7 607 216	13 421 259	3 945 597
Финансовые гарантии	959 951	959 951	959 951	-	-

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			Свыше 5 лет
		до 12 мес.	1–5 лет		
Обязательства на 31.12.2010 г.					
Долгосрочные муниципальные займы	345 738	352 221	352 221	-	-
Долгосрочные банковские кредиты, включая текущую часть	14 590 265	19 851 345	1 960 666	13 834 547	4 056 132
Обязательства по финансовой аренде	1 447 719	2 026 793	902 489	1 124 304	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 192 865	4 192 865	4 183 739	647	8 479
	20 576 587	26 423 224	7 399 115	14 959 498	4 064 611
Финансовые гарантии	1 203 717	1 203 717	1 203 717	-	-

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, ставок процента, 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.

(i) Процентный риск

В целом доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не зависят от изменений в рыночных процентных ставках. Группа подвержена процентному риску только в связи с изменениями справедливой стоимости кредитов и займов. В большинстве своем процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам являются фиксированными. Изменения в процентных ставках в основном оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с переменной ставкой).

Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и переменным ставкам. Вместе с тем, на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

Структура

По состоянию на отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы была следующей:

	<u>Балансовая стоимость на 30 июня 2011 г.</u>	<u>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.</u>
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые обязательства	15 309 453	16 383 722

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

(e) Справедливая стоимость

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

(f) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание устойчивой структуры капитала, позволяющей сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство контролирует показатель нормы прибыли на капитал, который определяется Группой как частное от деления результата от операционной деятельности на совокупный акционерный капитал.

Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести более высокий уровень заимствований, и преимуществами и безопасностью, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

В течение отчетного года 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.

29 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

Группа арендует ряд земельных участков, находящихся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Помимо этого, Группа арендует объекты нежилой собственности и автотранспортные средства.

Договора на аренду земельных участков были заключены в предыдущие периоды и представляют собой территории, на которых расположены линии электропередачи, оборудование для распределения электроэнергии и прочие активы. Договор аренды земли, как правило, заключается первоначально на срок от 5 до 49 лет, с правом его последующего продления. Арендные платежи регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками.

Права собственности на соответствующие участки земли не переходят, и арендодатель сохраняет контроль над использованием земельного участка. Группа определила, что практически все риски и выгоды, связанные с земельными участками, остаются у арендодателя, поэтому аренда земли рассматривается как операционная аренда.

Платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды составили:

	<u>30 июня 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Менее 1 года	408 363	512 581
От 1 года до 5 лет	1 100 850	1 210 693
Свыше 5 лет	2 794 552	3 139 098
	<u>4 303 765</u>	<u>4 862 372</u>

Сумма арендных расходов по договорам операционной аренды, отраженная в составе прибыли или убытка, за шесть месяцев 2011 года составила 245 032 тыс. руб. (за шесть месяцев 2010 года: 226 084 тыс. руб.).

30 ПРИНЯТЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Сумма инвестиционных обязательств по договорам, заключенным Группой на приобретение и строительство объектов основных средств по состоянию на 30 июня 2011 года, составляет 2 676 048 тыс. руб. (без учета НДС) (на 31 декабря 2010 года: 1 865 776 тыс. руб.).

31 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 имеет полную страховую защиту в отношении своих производственных сооружений, а также по обязательствам перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным здоровью, имуществу и окружающей среде в результате эксплуатации опасных производственных объектов Группы. Группа не имеет страховой защиты в отношении убытков вызванных остановками производства.

(б) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход судебных разбирательств не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

(с) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами 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. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

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 Финансовую отчетность.

(d) Обязательства по природоохранной деятельности

Компания и ее предшественники осуществляли деятельность в области передачи электроэнергии на территории Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и соответствующие меры государственных органов постоянно пересматриваются. Компания периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений 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 полагает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, не имеет.

(e) Гарантии

Группа выдала финансовые гарантии по кредитам и займам, полученным арендодателем Группы.

	Сумма по договору 30 июня 2011 г.	Сумма по договору 31 декабря 2010 г.
ОАО «Росбанк»	845 551	1 009 201
Белгородское ОСБ №8582	114 400	194 516
	959 951	1 203 717

32 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

(a) Отношения контроля

По состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года материнским предприятием Компании является ОАО «Холдинг МРСК». Конечный контроль над Компанией принадлежит государству, в собственности которого находится большинство голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК».

(b) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками и членами их семей

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

(i) Вознаграждения руководящим сотрудникам

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров и Правления за 6 месяцев 2011 года, составила 35 194 тыс. руб. (за 6 месяцев 2010 года: 99 144 тыс. руб.).

(с) Операции с участием прочих связанных сторон

(i) Выручка

	Сумма сделки Шесть месяцев 2011 г.	Остаток по расчетам 30 июня 2011 г.	Сумма сделки Шесть месяцев 2010 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии				
Предприятия под общим контролем материнской компании	-	-	-	-
Прочие предприятия под контролем государства	1 040 171	89 472	877 099	159 824
Прочая выручка				
Предприятия под общим контролем материнской компании	62 299	-	-	-
Прочие предприятия под контролем государства	28 097	7 245	53 242	18 658
	1 130 567	96 717	930 341	178 482

Выручка от операций со связанными сторонами по передаче электроэнергии определяется на основе тарифов, утвержденных государством.

(ii) Расходы

	Сумма сделки Шесть месяцев 2011 г.	Остаток по расчетам 30 июня 2011 г.	Сумма сделки Шесть месяцев 2010 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии				
Предприятия под общим контролем материнской компании	-	-	-	-
Прочие предприятия под контролем государства	6 457 819	634 962	5 469 863	71 795
Прочие расходы				
Предприятия под общим контролем материнской компании	25 175	12 839	3	8 977
Материнская компания	187 387	22 112	220 500	26 019
Прочие предприятия под контролем государства	210 906	28 447	228 821	17 918
Арендодатели – связанные стороны	42 480	6 864	1	1 050
	6 923 767	705 224	5 919 188	125 759

(iii) Авансы полученные

	Остаток по расчетам 30 июня 2011 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2010 г.
Прочие предприятия под контролем государства	149 788	109 963
	149 788	109 963

ОАО «МРСК Центра»

Пояснения к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированные)

В тысячах рублей, если не указано иное

(iv) Авансы выданные

	Остаток по расчетам 30 июня 2011 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2010 г.
Предприятия под общим контролем материнской компании	1 171	514
Прочие предприятия под контролем государства	112 887	103 421
	114 058	103 935

Все остатки по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение года после отчетной даты. Обеспечение по данным остаткам отсутствует.

(v) Кредиты и займы

	Сумма займований за шесть месяцев 2011 г.	Остаток по расчетам 30 июня 2011 г.	Сумма займований за шесть месяцев 2010 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2010 г.
Кредиты и займы полученные:				
Предприятия под контролем государства	-	6 867 665	-	7 201 149
	-	6 867 665	-	7 201 149

Кредиты и займы привлечены по рыночной ставке процента (см. Пояснение 28).