

**ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания
Центра и Приволжья»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2008 год**

*Перевод документа, подготовленного на английском языке.
См. пояснение к переводу на стр. 2*

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «МРСК Центра и Приволжья» за 2008 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между текстами на русском и английском языках преимущественную силу будет иметь текст на английском языке.

ЗАО «КПМГ»
123317 Россия, Москва,
Пресненская набережная, 10,
Комплекс «Башня на набережной»,
Блок «С»

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Интернет www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Совету директоров ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Центра и Приволжья»

Заключение по консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Центра и Приволжья» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других пояснительных примечаний.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. За исключением указанного в пункте «Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой», мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой

Мы не присутствовали при инвентаризации запасов, стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. была определена в сумме 710 982 тыс. руб. и 743 418 тыс. руб., соответственно, поскольку были назначены аудиторами Группы после указанных дат. По результатам выполнения других аудиторских

процедур получить необходимую нам информацию об объеме вышеуказанных запасов не представилось возможным.

Соответственно, мы не смогли установить необходимость внесения каких-либо корректировок в статьи запасов, себестоимости реализованной продукции, налогов, чистой прибыли и нераспределенной прибыли за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2008 гг.

Аудиторское мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок, необходимость во внесении которых могла бы возникнуть, если бы нам удалось получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства, указанные в пункте «Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

9 ноября 2009 г.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	39 563 448	31 537 540
Нематериальные активы	8	112 333	183 833
Инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия	9	42 267	47 912
Прочие инвестиции и финансовые активы	10	553 752	409 088
Прочие внеоборотные активы	11	205 853	140 863
Итого внеоборотных активов		40 477 653	32 319 236
Оборотные активы			
Запасы	15	710 982	743 418
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		162 003	97 804
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	4 512 170	2 783 630
Предоплата за оборотные активы	14	329 796	302 908
Денежные средства и их эквиваленты	12	2 460 842	461 523
Итого оборотных активов		8 175 793	4 389 283
ВСЕГО АКТИВОВ		48 653 446	36 708 519
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	16	11 269 782	11 269 782
Резервы		13 102	49 510
Нераспределенная прибыль		15 843 787	13 969 630
Итого капитала акционеров Компании		27 126 671	25 288 922
Доля миноритарных акционеров		-	26 157
Всего капитала		27 126 671	25 315 079
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	26	2 450 901	3 134 865
Вознаграждения работникам	17	823 787	407 091
Кредиты и займы	18	9 659 606	2 336 427
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	601 642	103 915
Итого долгосрочных обязательств		13 535 936	5 982 298
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	1 053 319	836 015
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	6 689 865	4 008 422
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		41	180 078
Прочие налоги к уплате	20	247 614	386 627
Итого краткосрочных обязательств		7 990 839	5 411 142
Итого обязательств		21 526 775	11 393 440
ВСЕГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		48 653 446	36 708 519

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 6 ноября 2009 г. и подписана по его поручению следующими лицами:

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Е.В. Ушаков

И.Ю. Родионова

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
	Прим.		
Выручка	21	38 302 245	26 678 691
Операционные расходы	22	(36 173 229)	(24 917 793)
Прочие доходы и расходы, нетто	24	377 682	373 405
Прибыль от операционной деятельности		2 506 698	2 134 303
Финансовые доходы	25	71 142	85 745
Финансовые расходы	25	(418 016)	(112 194)
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		(5 645)	(12 648)
Прибыль до налогообложения		2 154 179	2 095 206
Расход по налогу на прибыль	26	(280 905)	(754 400)
Прибыль за год		1 873 274	1 340 806
Причитающаяся:			
акционерам Компании		1 874 157	1 341 483
миноритарным акционерам		(883)	(677)
Прибыль на акцию	16		
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)		0,0166	0,0119

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2008 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся Прим. 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		2 154 179	2 095 206
Корректировки:			
Амортизация	7, 8	3 098 090	2 563 510
Резерв под обесценение дебиторской задолженности		78 072	74 811
Финансовые доходы и расходы, нетто		346 877	26 449
Убыток от выбытия основных средств		109 039	68 022
Списание кредиторской задолженности		(17 537)	(78 637)
Излишки, выявленные при инвентаризации		(83 653)	(130 799)
Прибыль от выбытия инвестиций		(45 775)	-
Прибыль от выбытия дочерних обществ		(27 924)	-
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		5 645	12 648
Корректировки на прочие неденежные статьи		4 370	(3 850)
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль		5 621 383	4 627 360
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 906 720)	(623 789)
Увеличение предоплат		(38 134)	(24 831)
Уменьшение/(увеличение) запасов		47 060	(17 127)
Увеличение финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам		(186 927)	(180 966)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		3 159 068	1 270 193
Увеличение вознаграждений работникам		416 696	2 595
Уменьшение кредиторской задолженности по налогам, помимо налога на прибыль		(131 011)	(218 004)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		6 981 415	4 835 431
Налог на прибыль уплаченный		(1 187 108)	(692 093)
Проценты уплаченные		(570 604)	(79 374)
Потоки денежных средств от операционной деятельности, нетто		5 223 703	4 063 964
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(10 850 084)	(5 393 447)
Поступления от продажи основных средств		28 547	73 134
Выбытие дочерних обществ без учета выбывших денежных средств		111 738	-
Проценты полученные		12 942	13 731
Поступления от продажи прочих инвестиций		213 694	114 287
Потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, нетто		(10 483 163)	(5 192 295)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление кредитов и займов		10 568 551	6 523 984
Погашение кредитов и займов		(3 133 156)	(4 714 887)
Дивиденды выплаченные		(27 738)	(321 215)
Платежи по обязательствам финансовой аренды (лизинга)		(148 878)	(129 312)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто		7 258 779	1 358 570
Нетто-увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 999 319	230 239
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		461 523	231 284
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		2 460 842	461 523

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 9 – 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных акционеров	Всего капитала
Остаток на 1 января 2007 г.	11 269 782	44 404	12 927 844	24 242 030	26 834	24 268 864
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (за вычетом налогов)	-	5 106	-	5 106	-	5 106
Прибыль/(убыток) за год	-	-	1 341 483	1 341 483	(677)	1 340 806
Итого признанных доходов и расходов				1 346 589	(677)	1 345 912
Дивиденды акционерам	-	-	(299 697)	(299 697)	-	(299 697)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	11 269 782	49 510	13 969 630	25 288 922	26 157	25 315 079
Остаток на 1 января 2008 г.	11 269 782	49 510	13 969 630	25 288 922	26 157	25 315 079
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (за вычетом налогов)	-	(36 408)	-	(36 408)	-	(36 408)
Прибыль/(убыток) за год	-	-	1 874 157	1 874 157	(883)	1 873 274
Итого признанных доходов и расходов				1 837 749	(883)	1 836 866
Выбытие дочерних обществ	-	-	-	-	(25 274)	(25 274)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	11 269 782	13 102	15 843 787	27 126 671	-	27 126 671

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Общие положения

(а) Группа и ее деятельность

В состав открытого акционерного общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Центра и Приволжья» (далее по тексту – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно «Группа») входят открытые акционерные общества, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Компания была зарегистрирована 28 июня 2007 г. на основании решения единственного учредителя (Распоряжение ОАО РАО «ЕЭС России» (далее по тексту – «РАО «ЕЭС»») № 193 р от 22 июня 2007 г.) в рамках реализации решения Совета директоров РАО «ЕЭС» об участии в МРСК (протокол № 250 от 27 апреля 2007 г.).

Юридический адрес Компании: 603950, Российская Федерация, г. Нижний Новгород, ул. Рождественская, 33.

Основным видом деятельности Группы является предоставление услуг по передаче и распределению электроэнергии и технологическому присоединению к электрическим сетям.

В состав Группы входит Компания и следующие ее дочерние общества:

Наименование	31 декабря 2008 г. Доля владения, %	31 декабря 2007 г. Доля владения, %
ОАО «ПСХ «Лучинское»	100,00	100,00
ОАО «Автотранспортное хозяйство»	100,00	100,00
ОАО «Берендеевское»	100,00	100,00
ЗАО «Свет»	100,00	100,00
ОАО «Оздоровительный центр «Энергетик»	-	51,00
ОАО «Подсобное хозяйство «Энергия»	-	100,00
ОАО «Санаторий-профилакторий «Энергетик»	100,00	100,00
ОАО «Удмуртэнергоремонт»	-	100,00

В настоящее время электроэнергетика России находится в процессе реформирования, цель которого заключается в создании конкурентного рынка производства электроэнергии и формировании среды, в которой Группа сможет привлекать средства, необходимые ей для поддержания и расширения существующих производственных мощностей.

29 февраля 2008 г. в рамках процесса реформирования российской электроэнергетики и в соответствии с решением Совета директоров РАО «ЕЭС» (протокол № 250 от 27 апреля 2007 г.) была завершена реорганизация ОАО «МРСК Центра и Приволжья». Реорганизация была проведена в форме присоединения к Компании следующих юридических лиц:

- ОАО «Калугаэнерго»;
- ОАО «Тулэнерго»;
- ОАО «Рязаньэнерго»;
- ОАО «Владимирэнерго»;
- ОАО «Ивэнерго»;
- ОАО «Нижегородэнерго»;
- ОАО «Кировэнерго»;
- ОАО «Мариэнерго»;
- ОАО «Удмуртэнерго».

Присоединение было проведено путем обмена акций, выпущенных Компанией, на акции присоединяемых компаний (см. примечание 16). В результате присоединения вышеупомянутые компании прекратили свое существование в качестве самостоятельных юридических лиц, а их правопреемницей стала Компания.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

До объединения Группа подготовила комбинированную финансовую отчетность по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., с целью представить финансовое положение, результаты финансовой деятельности и денежные потоки компаний, объединившихся в Группу и находившихся под общим контролем РАО «ЕЭС». Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетной политикой Группы в части отражения фактов объединения бизнеса с участием предприятий под общим контролем (см. примечание 3(а)), как если бы формирование Группы было завершено по состоянию на 1 января 2006 г. Таким образом, настоящая консолидированная финансовая отчетность содержит соответствующие данные, отраженные в указанной комбинированной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. государству принадлежали 52,68% акций РАО «ЕЭС», которое, в свою очередь, владело 100% акций Компании.

С 1 июля 2008 г. РАО «ЕЭС» прекратило свое существование как самостоятельное юридическое лицо, в связи с чем передало принадлежавшие ему акции Компании вновь образованному предприятию под контролем государства, ОАО «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» (далее по тексту – «ОАО «Холдинг МРСК»).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. государству принадлежали 52,70% акций ОАО «Холдинг МРСК», которому, в свою очередь, принадлежали 50,40% акций Компании.

Государство в лице правительства Российской Федерации оказывает влияние на деятельность Группы путем установления тарифов на передачу и распределение электроэнергии.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и кредитов привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Прилагаемая 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

(a) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Принципы оценки

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением того, что инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости, а основные средства были переоценены для определения их условно-первоначальной стоимости по состоянию на 1 января 2006 г. в рамках перехода на МСФО.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Группы и валютой представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до тысячи.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство подготовило ряд расчетных оценок, допущений и суждений, связанных с представлением в отчетности активов и

обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Расчетные оценки и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В частности, в указанных ниже примечаниях приводится информация о наиболее существенных вопросах, требующих подготовки расчетных оценок, и важнейших суждениях, использованных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- примечание 7 «Основные средства»;
- примечание 13 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- примечание 17 «Вознаграждения работникам».

3 Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, описываются в примечаниях 3(a) – 3(s). Эти принципы применялись последовательно на протяжении всего отчетного периода.

(a) Принципы консолидации

Объединение бизнеса с участием предприятий под общим контролем

Объединение предприятий, находящихся под общим контролем, представляет собой такое объединение, при котором все объединяемые организации контролируются одной и той же стороной как до объединения, так и после него, при этом такой контроль не носит временного характера.

Объединение бизнеса по результатам передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Компанию, учитывается как если бы приобретение было совершено в начале самого первого периода, за который представлены данные для сравнения, или, если позже, - на дату установления общего контроля. В этих целях был произведен пересчет данных для сравнения. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в финансовой отчетности приобретенного предприятия, подготовленной по МСФО. Статьи капитала приобретенных предприятий суммируются с аналогичными статьями капитала Компании, за исключением того, что уставный капитал приобретенных предприятий признается в составе нераспределенной прибыли. Все денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе капитала.

Дочерние общества

Дочерними обществами являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если у Группы имеется возможность управлять его финансовой и операционной политикой с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке степени контроля во внимание принимается количество голосующих акций, право голоса по которым может быть реализовано на момент ее проведения. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних обществ вносились изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Зависимые общества (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Зависимыми являются общества, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Зависимые общества отражаются в учете по методу долевого участия. Финансовая отчетность включает долю Группы в доходах и расходах объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия (после внесения корректировок с целью согласования применяемых ими принципов учетной политики с принципами учетной политики Группы), с даты установления существенного влияния до даты его прекращения. Когда доля убытков Группы превышает

долю ее участия в зависимом обществе, балансовая стоимость такой доли участия (включая все долгосрочные инвестиции) уменьшается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, за исключением сумм в пределах имеющихся у Группы обязательств и сумм выплат, произведенных от имени или по поручению объекта инвестиций.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке финансовой отчетности были исключены остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитаны в рубли по обменным курсам, действовавшим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на указанную дату. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.

(c) Финансовые инструменты

В состав производных финансовых инструментов входят финансовые вложения в долевыми и долговые ценные бумаги, дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс все затраты, относящиеся непосредственно к совершению сделки. После первоначального признания производные финансовые инструменты учитываются в порядке, описанном ниже.

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на банковских счетах и депозиты до востребования. В целях подготовки отчета о движении денежных средств банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию и представляющие собой неотъемлемую часть системы управления денежными потоками Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Порядок отражения в учете финансовых доходов и расходов рассматривается в примечании 3(м).

Инвестиции, удерживаемые до наступления срока погашения

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевыми и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, кроме убытков от обесценения и положительных и отрицательных курсовых разниц по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе капитала. В момент прекращения признания инвестиции соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка, отраженная в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Прочие непроеизводные финансовые инструменты

Прочие непроеизводные финансовые инструменты оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения. Финансовые вложения в долевые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, справедливая стоимость которых не может быть определена с достаточной точностью иными способами, учитываются по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

(d) Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Условно-первоначальная стоимость основных средств на дату перехода на МСФО, т. е. на 1 января 2006 г., была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и вывозу актива с территории, на которой он установлен, а также проведение работ по ее восстановлению. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неременным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. Затраты на привлечение заемных средств на приобретение/строительство квалифицируемых активов включаются в стоимость таких активов.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств отражаются в свернутом виде в статье «Операционные расходы» отчета о прибылях и убытках.

Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках по мере осуществления.

Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Амортизация на арендованные активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока полезного использования активов. Амортизация основных средств начинается со следующего месяца после приобретения, или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – со следующего месяца после завершения строительства и готовности активов к эксплуатации. Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий и сравнительный периоды:

Категории основных средств	Сроки полезного использования (лет)
Здания	7–50
Сети линий электропередач	5–40
Оборудование для трансформации электроэнергии	5–40
Прочие основные средства	1–50

(е) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвилла и товарных знаков, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

Амортизация начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение расчетного срока полезного использования нематериальных активов начиная с даты их эксплуатационной готовности. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 3–10 лет.

(f) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с применимыми принципами учетной политики.

Группа также арендует активы на условиях операционной аренды; в этом случае арендуемые активы в бухгалтерском балансе Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным способом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая стоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена реализации в обычных условиях делового оборота за вычетом коммерческих расходов.

(h) Убытки от обесценения

Финансовые активы

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетную величину будущих потоков денежных средств от использования такого актива.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, определяется исходя из его справедливой стоимости.

Финансовые активы, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Накопленный убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее признанный в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой суммы. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и представляющих собой долговые ценные

бумаги, сторнированные суммы обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Сторнирование убытков от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и представляющих собой долевые ценные бумаги, отражается непосредственно в составе капитала.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения устанавливается величина возмещаемой суммы активов. Для нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая сумма устанавливается на каждую отчетную дату.

Возмещаемая сумма актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, определяется по наибольшей из двух величин – потребительной стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При определении потребительной стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу. Для целей проверки на предмет обесценения активы объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, превышает его возмещаемую сумму. Единица, генерирующая денежные потоки, является наименьшей группой идентифицируемых активов, генерирующей денежные потоки, которые не зависят от денежных потоков, генерируемых другими активами и группами активов. Убытки от обесценения относятся на финансовые результаты. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убытки от обесценения, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их существования. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой суммы. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

(i) Вознаграждения работникам

Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по отчислениям в рамках пенсионных планов с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере наступления сроков их исполнения. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в той мере, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов.

Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом все непризнанные трудозатраты прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Соответствующие расчеты ежегодно производятся

квалифицированным специалистом-актуарием с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. В тех случаях, когда по результатам расчетов Группа получает доход, такой актив признается только в размере неотраженных трудозатрат прошлых периодов плюс приведенная стоимость будущих сумм возврата внесенных средств или сумм уменьшения требуемых взносов.

При повышении размера пенсий часть увеличенных выплат, относящаяся к работе персонала в прошлых периодах, признается в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение средневзвешенного периода до момента, когда право на получение пенсий становится безусловным. Если право на получение пенсий в увеличенном размере возникает сразу после их начисления, связанные с ними расходы признаются немедленно в отчете о прибылях и убытках.

При расчете обязательства Компании по плану пенсионного обеспечения 10%-ное превышение любой накопленной непризнанной актуарной прибыли или убытка над наибольшей из двух величин – приведенной стоимостью обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами или справедливой стоимостью активов по такому плану – признается в отчете о прибылях и убытках в течение предполагаемого среднего оставшегося срока работы сотрудников, которые являются его участниками. В противном случае признание актуарной прибыли или убытка не производится. Актуарные прибыли и убытки по прочим долгосрочным обязательствам признаются незамедлительно.

Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Чистое обязательство Группы по долгосрочным планам вознаграждений работникам, помимо пенсионных планов, представляет собой сумму будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом справедливая стоимость соответствующих активов плана подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчеты производятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникают.

Краткосрочные вознаграждения работникам

Обязательства по планам краткосрочных вознаграждений работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на финансовые результаты по мере выполнения работниками соответствующих должностных обязанностей.

(j) Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицированы в категорию капитала. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение капитала.

Выкуп собственных акций

При выкупе собственных акций, отраженных в составе капитала, сумма уплаченного возмещения, включающая затраты, непосредственно связанные с этой сделкой, отражается за вычетом налогового эффекта как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции в портфеле и отражаются как уменьшение общей величины капитала. При последующей продаже или повторной эмиссии собственных акций полученное возмещение признается как увеличение капитала, а соответствующая прибыль или убыток по результатам сделки переносится в статью «Нераспределенная прибыль» или выделяется из этой статьи, соответственно.

(k) Выручка

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о прибылях и убытках на момент получения от потребителя подтверждения о том, что электроэнергия была им получена в полном объеме. Тарифы на передачу электроэнергии утверждаются Федеральной Службой по Тарифам России (ФСТ) и Региональными энергетическими комиссиями (РЭК) каждой области, в которой работают дочерние общества Группы.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Выручка от предоставления данного вида услуг 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 работают дочерние общества Группы. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии. Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и подключения оборудования потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершению этапа предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки 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.

(l) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды начисляются линейным способом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизинга) распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы относятся на каждый период в течение срока действия договора аренды с целью определения постоянной периодической процентной ставки в отношении оставшейся части обязательства. Условные арендные платежи отражаются по результатам пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок действия договора аренды, когда условное обязательство уже исполнено и известна сумма корректировки по арендным платежам.

(m) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают проценты к получению по инвестированным средствам (включая финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи), доход в форме дивидендов, прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также прибыль по курсовым разницам. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере начисления по методу эффективной ставки процента. Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибылях и убытках на дату возникновения у Группы права на получение дивидендов.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, вознаграждения работникам и расходы по финансовой аренде (лизингу), а также убытки по курсовым разницам. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках по методу эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам, относящихся к квалифицируемым активам, которые включаются в стоимость этих активов.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде.

(n) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму фактического налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, учитываемым непосредственно на счетах капитала, которые отражены в составе капитала.

Сумма фактического налога рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к финансовым вложениям в дочерние общества, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации возникшей временной разницы. Величина отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от его реализации.

(o) Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (утверждены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о них раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, если дивиденды были объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

(p) Резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

(q) Прибыль на акцию

Группа раскрывает информацию о базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления суммы прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, находившихся в свободном обращении в течение года.

(r) Сегментная отчетность

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в одной отрасли и одном регионе – занимается передачей электроэнергии и оказывает услуги по присоединению потребителей к электрическим сетям в Центральном и Приволжском федеральных округах Российской Федерации. Передача электроэнергии и подключение к электрическим сетям являются взаимосвязанными видами деятельности и подвержены влиянию одних и тех же факторов риска, для них характерны одни и те же выгоды, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого бизнес-сегмента.

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

Далее перечислен ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений, которые еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 г. и не использовались при подготовке настоящей финансовой отчетности. Ниже перечислены те из указанных документов, которые потенциально могут оказать влияние на результаты деятельности Группы. Группа планирует принять к исполнению данные нормативные документы после их вступления в силу.

- Пересмотренный МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, предположительно окажет значительное влияние на порядок представления консолидированной финансовой отчетности. Стандартом вводится понятие итоговой совокупной прибыли, а также требование о том, чтобы все изменения в капитале, являющиеся результатом операций с собственниками, представлялись в отчете об изменениях капитала отдельно от аналогичных изменений, не связанных с операциями с собственниками.
- Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) вступают в силу с 1 июля 2009 г. (т. е. становятся обязательными для применения при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, помимо прочего, вопросов отражения в учете и финансовой отчетности сделок по поэтапному приобретению активов. В соответствии с требованиями пересмотренных стандартов затраты по приобретению активов относятся на расходы периода, при этом отменяется исключение из правил, согласно которому изменения в сумме условного возмещения ранее учитывались путем корректировки гудвилла. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних обществах в момент приобретения и вводят требование об отражении результатов сделок с неконтролирующими долями участия непосредственно в составе капитала.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вводит «управленческий подход» к раскрытию информации в сегментной отчетности. Согласно данному стандарту, применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, сегментная информация должна раскрываться на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются ответственным лицом Группы, принимающим операционные решения, при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и распределении ресурсов между ними. В настоящее время время руководство Группы занимается оценкой влияния доработанного стандарта на данные финансовой отчетности.
- Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учета дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются сроки и способ признания неденежных дивидендов, а также порядок учета разницы, возникающей между дивидендами выплаченными и балансовой стоимостью распределенных чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Предполагается, что оно не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

4 Определение справедливой стоимости

Ряд принципов учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(a) Инвестиции в долевыe и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется на основании их биржевых котировок (цены предложения) на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определялась исключительно для целей раскрытия информации.

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, за исключением задолженности по объектам незавершенного строительства, определена как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

(с) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. В части обязательств по конвертируемым облигациям рыночная ставка процента определяется на основании аналогичных обязательств, которые не предусматривают опциона на конвертацию. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды (лизинга) определяется на основании аналогичных договоров аренды (лизинга).

5 Выбытие дочерних обществ

27 июня и 11 апреля 2008 г. Группа продала инвестиции в дочерние общества ОАО «Оздоровительный центр «Энергетик» и ОАО «Удмуртэнергоремонт», соответственно. Результатом выбытия дочерних обществ стало увеличение чистого убытка за год на 13 499 тыс. руб., включая прибыль от выбытия в размере 27 924 тыс. руб.

Также 15 сентября 2008 г. было ликвидировано ОАО «Подсобное хозяйство «Энергия». Стоимость чистых активов на дату ликвидации составила 8 379 тыс. руб.

Продажа дочерних обществ оказала следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия:

	ОАО «Оздоровительный центр «Энергетик» ОАО «Удмуртэнергоремонт»	
Основные средства	49 631	76 162
Оборотные активы	5 608	43 256
Долгосрочные обязательства	-	(2 076)
Краткосрочные обязательства	(3 730)	(55 485)
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	51 509	61 857
Возмещение, полученное в форме денежных средств	15 050	101 000
Выбывшие денежные средства	3 923	389
Чистый приток денежных средств	11 127	100 611

6 Управление финансовыми рисками

(а) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

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

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей финансовой отчетности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения

изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и инвестиционными ценными бумагами Группы.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. В целях управления кредитным риском Группа старается по мере возможности работать с покупателями на условиях предоплаты.

Условие о перечислении предоплаты за услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям обычно включается в текст договора об оказании услуг потребителям.

Потребителями услуг по передаче электроэнергии каждого из предприятий Группы являются распределительные компании и несколько крупных компаний, занимающихся производством промышленной продукции. Компания осуществляет регулярный контроль за прохождением платежей, при необходимости потребителям направляются уведомления о просрочке оплаты услуг по передаче электроэнергии.

Группа не требует выставления залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

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

Денежные средства и их эквиваленты

Группа стремится минимизировать кредитный риск, связанный с текущими и депозитными счетами в банках, размещая временно свободные денежные средства исключительно в банках, которые являются кредиторами Группы.

(c) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы на постоянной основе поддерживать такой уровень ликвидности, который был бы достаточным для исполнения обязательств по мере наступления соответствующих сроков, и не допускать возникновения убытков.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

Валютный 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 присоединенных предприятий, т. е. российского рубля.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Процентный риск

Риск изменения процентных ставок возникает в связи с краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами Группы. Изменения в процентных ставках преимущественно 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 плавающей ставкой). Большая часть ставок по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам является фиксированной. Прибыль Группы от операционной деятельности и денежные потоки от операционной деятельности фактически не зависят от изменения рыночных ставок процента.

(е) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство контролирует суммы дивидендов, выплачиваемых держателям обыкновенных акций. Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.). Ни Компания, ни ее дочерние общества не подпадают под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями.

7 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электропередач	Оборудование для трансформации электроэнергии	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Итого
Условно-первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2007 г.	2 919 437	18 528 199	5 163 426	1 138 220	2 809 338	30 558 620
Поступления	23 659	174 724	324 884	4 916 043	542 359	5 981 669
Реклассификация	428 390	1 117 410	1 358 578	(3 981 489)	1 077 111	-
Выбытие	(15 769)	(91 939)	(21 794)	(3 962)	(101 856)	(235 320)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	3 355 717	19 728 394	6 825 094	2 068 812	4 326 952	36 304 969
Остаток на 1 января 2008 г.	3 355 717	19 728 394	6 825 094	2 068 812	4 326 952	36 304 969
Поступления	10 423	25 928	102 995	10 750 438	446 471	11 336 255
Реклассификация	590 034	1 129 350	2 180 718	(4 802 347)	902 245	-
Выбытие	(65 584)	(81 785)	(22 295)	(41 664)	(152 929)	(364 257)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	3 890 590	20 801 887	9 086 512	7 975 239	5 522 739	47 276 967
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2007 г.	(131 450)	(1 388 373)	(436 319)	-	(328 609)	(2 284 751)
Начисленная амортизация	(150 547)	(1 453 101)	(510 628)	-	(412 893)	(2 527 169)
Выбытие	1 156	20 837	4 777	-	17 721	44 491
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(280 841)	(2 820 637)	(942 170)	-	(723 781)	(4 767 429)

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Земля и здания	Сети линий электропередач	Оборудование для трансформации электроэнергии	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Итого
Остаток на 1 января 2008 г.	(280 841)	(2 820 637)	(942 170)	-	(723 781)	(4 767 429)
Начисленная амортизация	(176 327)	(1 541 143)	(786 158)	-	(513 174)	(3 016 802)
Выбытие	5 346	21 147	6 169	-	38 050	70 712
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(451 822)	(4 340 633)	(1 722 159)	-	(1 198 905)	(7 713 519)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2007 г.	2 787 987	17 139 826	4 727 107	1 138 220	2 480 729	28 273 869
На 31 декабря 2007 г.	3 074 876	16 907 757	5 882 924	2 068 812	3 603 171	31 537 540
На 31 декабря 2008 г.	3 438 768	16 461 254	7 364 353	7 975 239	4 323 834	39 563 448

По состоянию на 31 декабря 2008 г. в состав незавершенного строительства были включены авансы на приобретение основных средств в сумме 3 351 937 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 260 276 тыс. руб.).

Затраты на привлечение заемных средств, величина которых на 31 декабря 2008 г. составила 292 100 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 16 471 тыс. руб.), были капитализированы в стоимости основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

Проверка на предмет обесценения

Учитывая сложившуюся сложную рыночную ситуацию, руководство провело проверку на предмет обесценения объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. Проверка проводилась на основании расчета потребительной стоимости активов.

При определении возмещаемой суммы основных средств были использованы следующие основные допущения:

- Постановлением правительства РФ предусмотрен переход распределительных сетевых компаний на новую систему тарифообразования (РАВ), основанную на методе доходности на инвестированный капитал. Применение новой системы направлено на обеспечение справедливой доходности на инвестированный капитал. В 2008 году ФСТ России приказом № 231-э от 26 июня 2008 г. утвердила Методические указания по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала (РАВ) и одобрила переход двух присоединенных компаний на РАВ-регулирование. По состоянию на дату проведения проверки на обесценение руководство Группы и отраслевые эксперты ожидали, что остальные дочерние предприятия Группы перейдут на данную систему не позднее 1 января 2011 г.
- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и последнего бизнес-плана, утвержденного руководством. В прогноз, подготовленный на период до 2016 года, заложены темпы роста объемов производства, тарифов и операционных расходов, рассчитанные с учетом перехода Группы на систему тарифного регулирования РАВ.
- Согласно решениям правительства норма доходности капитала, инвестированного до введения системы РАВ-регулирования, в течение переходного периода будет постепенно увеличиваться и после полного перехода на новую систему составит 12%. Норма доходности капитала, инвестированного после введения РАВ-регулирования, должна составлять 12%.
- При определении возмещаемой суммы основных средств применялась ставка дисконтирования 15,71%, которая рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала.

По результатам проведенной проверки Группа не отразила убытка от обесценения за 2008 год.

Обеспечение

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа не передавала в залог оборудования в обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2007 г. стоимость оборудования, выступавшего в качестве залогового обеспечения, составила 22 174 тыс. руб.), см. примечание 18.

Арендованные машины и оборудование

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования по льготной цене.

Остаточная стоимость арендованных машин и оборудования, учитываемых в составе основных средств Группы, составила:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Фактическая стоимость	303 771	354 594
Накопленная амортизация	(46 607)	(26 771)
Остаточная стоимость	257 164	327 823

8 Нематериальные активы

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2007 г.	44 054	-	44 054
Поступления	158 817	20 588	179 405
Остаток на 31 декабря 2007 г.	202 871	20 588	223 459
Остаток на 1 января 2008 г.	202 871	20 588	223 459
Поступления	5 766	4 022	9 788
Остаток на 31 декабря 2008 г.	208 637	24 610	233 247
Накопленная амортизация			
Остаток на 1 января 2007 г.	(3 285)	-	(3 285)
Начисленная амортизация за год	(33 939)	(2 402)	(36 341)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(37 224)	(2 402)	(39 626)
Остаток на 1 января 2008 г.	(37 224)	(2 402)	(39 626)
Начисленная амортизация за год	(74 338)	(6 950)	(81 288)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(111 562)	(9 352)	(120 914)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2007 г.	40 769	-	40 769
На 31 декабря 2007 г.	165 647	18 186	183 833
На 31 декабря 2008 г.	97 075	15 258	112 333

Нематериальные активы включают обязательные лицензии на передачу электроэнергии и капитализированные расходы по внедрению системы SAP/R3.

9 Инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия

У Группы имеется следующая инвестиция в инвестиционный объект, учитываемый методом долевого участия:

	Страна	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «Тулэнергокомплект»	Российская Федерация	50,00%

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приводится краткая финансовая информация по инвестиционному объекту, учитываемому методом долевого участия:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Итого активов	55 825	75 260
Итого обязательств	(36 005)	(38 421)
Выручка	28 897	132 537
Убыток за год	(11 290)	(25 295)

10 Прочие инвестиции

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и учитываемые по фактической стоимости	8 985	11 261
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и учитываемые по справедливой стоимости	18 110	70 286
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	526 657	327 541
Итого	553 752	409 088

Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, балансовой стоимостью 5 143 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 гг. определена на основании рыночных котировок. Указанные инвестиции включены в котировальный список Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ).

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и учитываемые по фактической стоимости, включают некотируемые долевые ценные бумаги компаний страхового и энергетического сектора. Рынок для данного вида инвестиций отсутствует, при этом за последнее время не было совершено никаких сделок, на основании которых можно было бы судить о справедливой стоимости таких инвестиций.

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. Указанные взносы, с учетом некоторых ограничений, могут быть востребованы по усмотрению Группы.

11 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Незавершенные нематериальные активы	95 950	43 056
Прочая дебиторская задолженность	78 836	72 684
Торговая дебиторская задолженность	36 385	32 290
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1 205
Предоплата	19 298	-
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(24 616)	(8 372)
Итого	205 853	140 863

Информация о кредитном и валютном риске Группы, а также об убытках от обесценения в части долгосрочной дебиторской задолженности раскрывается в примечании 31.

12 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Остатки на банковских счетах	1 866 822	412 284
Банковские векселя	566 769	12 900
Депозиты до востребования	27 000	35 900
Денежные средства в кассе	251	439
Итого	2 460 842	461 523

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Все денежные средства и их эквиваленты деноминированы в российских рублях.

Информация о риске изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в примечании 31.

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Торговая дебиторская задолженность	3 231 614	2 766 876
Прочая дебиторская задолженность	1 147 984	691 733
НДС к возмещению	677 990	215 888
Дебиторская задолженность по налогам	244 350	229 055
Дебиторская задолженность по операциям финансовой аренды	12 128	11 206
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(652 619)	(906 793)
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(149 277)	(224 335)
Итого	4 512 170	2 783 630

Информация о кредитном и валютном риске Группы, а также об убытках от обесценения в части торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в примечании 31.

14 Предоплата по оборотным активам

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Предоплата	360 466	322 332
Минус: резерв под обесценение сумм предоплаты	(30 670)	(19 424)
Итого	329 796	302 908

15 Запасы

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Сырье и материалы	543 432	563 659
Запасные части	139 246	127 664
Прочие запасы	28 304	52 095
Итого	710 982	743 418

16 Капитал

Уставный капитал

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (шт.)	112 697 817 043	112 697 817 043
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10
Итого уставный капитал (руб.)	11 269 781 704	11 269 781 704

Уставный капитал Компании, сформированный при ее учреждении, составлял 10 000 тыс. руб. и включал 100 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 руб. каждая.

29 февраля 2008 г. Компания зарегистрировала выпуск обыкновенных акций в количестве 112 597 817 043 штук, которые были размещены путем конвертации при присоединении распределительных сетевых компаний.

Формирование Группы было завершено 29 февраля 2008 г. путем конвертации акций ОАО «Калугаэнерго», ОАО «Тулэнерго», ОАО «Рязаньэнерго», ОАО «Владимирэнерго», ОАО «Нижегородэнерго», ОАО «Кировэнерго», ОАО «Мариэнерго», ОАО «Удмуртэнерго» и ОАО «Ижевскэнерго» в дополнительно

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

выпущенные обыкновенные акции Компании в количестве 112 597 817 043 штук с использованием следующих коэффициентов конвертации:

- 24 393/8 307 841 обыкновенной акции ОАО «Владимирэнерго» номинальной стоимостью 72,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/116 435 обыкновенной акции ОАО «Ивэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/106 632 привилегированной акции ОАО «Ивэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/3 660 401 обыкновенной акции ОАО «Калугаэнерго» номинальной стоимостью 10,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/97 418 обыкновенной акции ОАО «Кировэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/89 216 привилегированной акции ОАО «Кировэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/819 890 обыкновенной акции ОАО «Мариэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/750 855 привилегированной акции ОАО «Мариэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/194 079 154 обыкновенной акции ОАО «Нижевэнерго» номинальной стоимостью 85,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/177 737 689 привилегированной акции ОАО «Нижевэнерго» номинальной стоимостью 85,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/1 572 918 обыкновенной акции ОАО «Рязаньэнерго» номинальной стоимостью 10,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/117 828 обыкновенной акции ОАО «Тулэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/1 454 307 обыкновенной акции ОАО «Удмуртэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.;
- 24 393/1 331 854 привилегированной акции ОАО «Удмуртэнерго» номинальной стоимостью 1,00 руб. была конвертирована в одну дополнительно выпущенную обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,1 руб.

Разница между номинальной стоимостью уставного капитала Компании после реорганизации и суммарной номинальной стоимостью акций присоединенных компаний до реорганизации, которая составила 307 тыс. руб., была отнесена на дебет счета нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2006 г.

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2007 г. отражен таким образом, как если бы реорганизация, завершенная в феврале 2008 года, имела место на начало самого раннего из представленных отчетных периодов.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Объявленные и выплаченные дивиденды

Согласно российскому законодательству сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2008 г. нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за текущий год, составила 3 625 867 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 2 642 240 тыс. руб.).

В 2008 году Группа не объявляла о выплате дивидендов за 2007 год (в 2007 году было объявлено о выплате дивидендов в размере 299 697 тыс. руб.).

Размер дивидендов на акцию по состоянию на 31 декабря 2008 г. составил 0 руб. (на 31 декабря 2007 г. – 0,0027 руб.).

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается на основе прибыли за год и количества обыкновенных акций в обращении после присоединения, имевшего место 29 февраля 2008 г., в целях определения величины прибыли на акцию объединившихся компаний таким образом, как если бы присоединение было завершено на 1 января 2006 г., дату перехода Группы на МСФО. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	2008 г.	2007 г.
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций	112 697 817 043	112 697 817 043
Прибыль акционеров	1 874 157	1 341 483
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая (руб.)	0,0166	0,0119

17 Вознаграждения работникам

В Группе осуществляются следующие долгосрочные планы пенсионного обеспечения и социальных выплат работникам:

- пенсионный план с установленными взносами и пенсионный план с установленными выплатами (Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики и Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный»);
- пенсионные планы с установленными выплатами и прочие планы долгосрочных вознаграждений работникам, регулируемые Коллективными договорами, которыми предусматриваются единовременные вознаграждения при выходе на пенсию, выплаты к юбилейным датам работников и пенсионеров, материальная помощь неработающим пенсионерам, материальная помощь на погребение и др.

В таблице ниже указаны суммы обязательств по планам с установленными выплатами, отраженные в настоящей финансовой отчетности.

В консолидированном бухгалтерском балансе отражены следующие суммы:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами, обеспеченным финансированием	1 716 873	21 352	543 511	11 673
Чистые актуарные прибыли, не отраженные в бухгалтерском балансе	(108 311)	-	(114 972)	-

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Стоимость трудозатрат прошлых периодов, не отраженная в бухгалтерском балансе	(806 127)	-	(33 121)	-
Чистое обязательство, отраженное в бухгалтерском балансе	802 435	21 352	395 418	11 673

В консолидированном отчете о прибылях и убытках отражены следующие суммы:

	2008 г.		2007 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Стоимость трудозатрат текущего периода	96 146	1 274	27 928	879
Процентные расходы	37 546	738	30 743	614
Признанные актуарные убытки	5 511	10 555	-	3 727
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	20 904	-	2 766	-
Немедленное признание затрат по причитающимся работникам дополнительным будущим выплатам за уже отработанные периоды времени	324 164	-	12 728	123
Итого	484 271	12 567	74 165	5 343

Изменения в приведенной стоимости обязательств Группы по планам с установленными выплатами составили:

	2008 г.		2007 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Обязательства по выплатам				
Обязательства по выплатам на начало периода	543 511	11 673	454 105	9 067
Стоимость трудозатрат текущего периода	96 146	1 274	27 928	879
Процентные расходы	37 546	738	30 743	614
Актуарные убытки	(1 150)	10 555	71 477	3 727
Произведенные выплаты	(77 254)	(2 888)	(74 176)	(2 737)
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	1 118 074	-	33 434	123
Обязательства по выплатам на конец периода	1 716 873	21 352	543 511	11 673

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В 2008 году Компания подписала новый договор с Негосударственным пенсионным фондом об объединении пенсионных планов присоединенных предприятий. Новый договор предусматривает изменение продолжительности пенсионных выплат с фиксированных (в среднем 5 лет) на пожизненные, а также повышение ежемесячных сумм выплат участникам плана. Результатом подписания нового договора стало увеличение обязательств по планам с установленными выплатами, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

Изменения в величине чистых обязательств Группы по выплатам работникам составили:

	2008 г.		2007 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Чистые обязательства по выплатам				
Чистые обязательства по выплатам на начало периода	395 418	11 673	395 429	9 067
Чистая стоимость трудовых затрат за период	484 271	12 567	74 165	5 343
Произведенные выплаты	(77 254)	(2 888)	(74 176)	(2 737)
Чистые обязательства по выплатам на конец периода	802 435	21 352	395 418	11 673

Группой использовались следующие основные актуарные допущения:

	2008 г.		2007 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Ставка дисконтирования	8,85%	8,85%	6,79%	6,79%
Будущее увеличение заработной платы	5,81%	5,81%	6,15%	6,15%
Будущий уровень инфляции	5,81%	5,81%	6,15%	6,15%
Таблица смертности	Таблица смертности населения России за 2002 год	Таблица смертности населения России за 2002 год	Таблица смертности населения России за 2002 год	Таблица смертности населения России за 2002 год
Средний срок службы работников (лет)	11	11	13	13

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Кредиты и займы

Долгосрочные заимствования

	Эффек- тивная ставка процента	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы,					
включая:					
ОАО «Сбербанк России»	9–11%	руб.	2010–2011 гг.	2 645 000	1 717 485
ОАО «Газпромбанк»	8,8–9,8%	руб.	2012–2014 гг.	4 300 500	303 451
ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК»	9,45–12%	руб.	2008–2010 гг.	174 548	274 548
ОАО «ТрансКредитБанк»	13%	руб.	2013 г.	784 000	-
ОАО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»	11,4–14%	руб.	2007–2008 гг.	-	69 159
ОАО «Россельхозбанк»	16%	руб.	2010–2013 гг.	4 915	-
Векселя	10%	руб.	2010–2013 гг.	1 772 051	-
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде				78 592	136 557
Итого долгосрочная задолженность				9 759 606	2 501 200
Минус текущая часть долгосрочных кредитов и займов				(100 000)	(164 773)
Итого				9 659 606	2 336 427

Краткосрочные заимствования

	Эффек- тивная ставка процента	Валюта	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Краткосрочные кредиты и займы,				
включая:				
ОАО «Сбербанк России»	7,2–12,4%	руб.	7 676	307 761
ОАО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»	8,3–14%	руб.	-	79 279
ОАО «Газпромбанк»	11%	руб.	61 923	95 535
ОАО Банк ВТБ	11,5–13%	руб.	-	25 107
ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК»	9,5–12,5%	руб.	-	30 000
ОАО «Прио-Внешторгбанк»	11%	руб.	-	25 000
ОАО АКБ «Связь – Банк»	12,5%	руб.	100 129	-
Векселя	10,0%	руб.	705 485	-
Прочие краткосрочные кредиты и займы		руб.	1 639	541
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	12,5%	руб.	100 000	164 773
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде			76 467	108 019
Итого			1 053 319	836 015

Все вышеперечисленные заимствования являются банковскими кредитами с фиксированной процентной ставкой.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по кредиту на дату его получения.

Группа не осуществляла операций хеджирования справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. банковские кредиты на сумму 385 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 335 000 тыс. руб.) были обеспечены поступлениями денежных средств по нескольким договорам на поставку электроэнергии в размере 559 704 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 399 561 тыс. руб.).

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по договорам финансовой аренды (лизинга). Обязательства по финансовой аренде составили:

	31 декабря 2008 г.			31 декабря 2007 г.		
	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Мини- мальные арендные платежи	Процен- ты	Основная сумма
Менее 1 года	75 811	11 472	64 339	123 772	17 175	106 597
От 1 года до 5 лет	107 155	28 563	78 592	184 299	61 256	123 043
Свыше 5 лет	-	-	-	774	483	291
	182 966	40 035	142 931	308 845	78 914	229 931

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности, а также валютному и процентному рискам, связанным с заимствованиями и обязательствами по финансовой аренде, раскрывается в примечании 31.

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Долгосрочная кредиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2008 г. долгосрочная кредиторская задолженность включает прочую кредиторскую задолженность в сумме 601 642 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 103 915 тыс. руб.).

Краткосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Торговая кредиторская задолженность	3 598 486	1 704 355
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	2 440 817	1 405 044
Задолженность по расчетам с персоналом	349 902	375 678
Дивиденды к выплате	72 504	193 798
Прочая кредиторская задолженность	228 156	329 547
Итого	6 689 865	4 008 422

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в примечании 31.

20 Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ЕСН	106 892	74 614
Прочие налоги	79 087	64 028
Налог на имущество	33 637	16 442
Штрафы и пени	16 166	28 794
НДС	11 832	202 749
Итого	247 614	386 627

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в примечании 31.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Выручка

	2008 г.	2007 г.
Передача электроэнергии	35 770 699	24 512 672
Услуги по присоединению к электрическим сетям	1 924 622	1 260 357
Прочая выручка	606 924	905 662
Итого	38 302 245	26 678 691

Прочая выручка получена от предоставления услуг по ремонту, строительству и техническому обслуживанию объектов, арендных и транспортных услуг.

22 Операционные расходы

	2008 г.	2007 г.
Передача электроэнергии	11 037 959	4 667 582
Приобретение электроэнергии	8 325 835	6 489 736
Расходы на персонал	6 887 007	5 420 009
Амортизация	3 098 090	2 563 510
Услуги по учету потребления электроэнергии	1 637 904	1 172 888
Расходы на материалы	1 270 605	693 033
Ремонт и техническое обслуживание	1 123 910	1 083 498
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	648 014	310 265
Электрическая и тепловая энергия для внутреннего потребления	279 880	204 723
Страхование	200 882	293 151
Налоги, помимо налога на прибыль	174 456	175 504
Арендная плата	160 902	172 484
Транспортные расходы	116 449	137 940
Услуги связи	109 315	74 037
Убыток от выбытия основных средств	109 039	68 022
Услуги вневедомственной охраны	108 635	90 320
Расходы на социальные и благотворительные программы	78 407	61 844
Резерв под обесценение задолженности	78 072	74 811
Управленческие услуги	64 374	344 189
Банковские услуги	21 588	41 426
Прочие расходы	641 906	778 821
Итого	36 173 229	24 917 793

23 Расходы на персонал

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата	5 272 045	4 438 482
ЕСН	1 198 266	978 932
Расходы по планам с установленными выплатами работникам по окончании трудовых отношений с ними	416 696	2 595
Итого	6 887 007	5 420 009

В 2008 году среднесписочная численность персонала, занятого как в производственной, так и непроизводственной сфере, составила 20 150 человек (в 2007 году – 19 267 человек).

24 Прочие доходы и расходы, нетто

	2008 г.	2007 г.
Налоговые штрафы и пени, прочие штрафы и неустойки	139 103	73 954
Излишки активов	83 653	130 799
Списание кредиторской задолженности	17 537	78 637
Прочие доходы и расходы, нетто	137 389	90 015
Итого	377 682	373 405

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Излишки активов представляют собой бесхозные мощности по передаче электроэнергии, выявленные Группой при проведении инвентаризации. Группа привлекла независимых оценщиков для определения справедливой стоимости выявленных активов, отраженных в бухгалтерском балансе.

25 Финансовые доходы и расходы

	2008 г.	2007 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы	58 953	75 312
Процентные доходы по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	12 189	10 433
	71 142	85 745
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(372 606)	(68 213)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(45 410)	(43 981)
	(418 016)	(112 194)
Чистые финансовые расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках	(346 874)	(26 449)

26 Налог на прибыль

	2008 г.	2007 г.
Начисление текущего налога	887 874	884 679
Корректировка налога за прошлые периоды	62 557	(74 021)
Начисление отложенного налога	(179 822)	(56 258)
Влияние изменения налоговой ставки	(489 704)	-
Расход по налогу на прибыль	280 905	754 400

Ставка налога на прибыль Группы в соответствии с российским налоговым законодательством составляет 24%.

С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль для российских компаний снижена до 20%. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 г.

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	2008 г.	%	2007 г.	%
Прибыль до налогообложения	2 154 179	100	2 095 206	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	517 003	(24)	502 849	(24)
Влияние снижения налоговой ставки	(489 704)	23	-	-
Корректировка налога за прошлые периоды	62 557	(3)	(74 021)	4
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль, и необлагаемых доходов	191 049	(9)	325 572	(16)
Материальная помощь и социальные выплаты работникам	82 441	(4)	77 429	(4)
Списание дебиторской задолженности	16 590	(1)	39 950	(2)
Невозмещаемый НДС	5 082	0	9 420	(1)
Прочее	86 936	(4)	198 773	(9)
Итого	280 905	(13)	754 400	(36)

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2007 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2007 г.	Отражено в составе прибыли	Отражено в составе капитала	1 января 2007 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	222 133	44 387	-	266 520
Запасы	33 111	(10 769)	-	22 342
Торговая и прочая кредиторская задолженность	143 663	(55 883)	-	87 780
Обязательства по выплатам работникам	97 702	(623)	-	97 079
Прочее	37 160	17 229	-	54 389
Отложенные налоговые активы	533 769	(5 659)	-	528 110
Основные средства	(3 514 850)	(96 204)	-	(3 611 054)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(21 649)	(9 313)	-	(30 962)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(37 891)	8 980	-	(28 911)
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	(78 610)	45 938	-	(32 672)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(15 634)	-	1 612	(14 022)
Отложенные налоговые обязательства	(3 668 634)	(50 599)	1 612	(3 717 621)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(3 134 865)	(56 258)	1 612	(3 189 511)

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2008 год относятся к следующим статьям:

	Влияние 31 изменения декабря налоговой 2008 г. ставки			Отражено в составе прибыли	Отражено в составе капитала	1 января 2008 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	123 637	24 724	-	73 772	-	222 133
Запасы	90 931	18 185	157	(76 162)	-	33 111
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27 566	5 508	21	110 568	-	143 663
Обязательства по выплатам работникам	164 757	32 951	-	(100 006)	-	97 702
Прочее	11 019	2 205	4	23 932	-	37 160
Отложенные налоговые активы	417 910	83 573	182	32 104	-	533 769
Основные средства	(2 685 336)	(537 240)	(2 254)	(290 020)	-	(3 514 850)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(203)	(41)	(6)	(21 399)	-	(21 649)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(74 667)	(14 930)	-	51 706	-	(37 891)
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	(105 331)	(21 066)	-	47 787	-	(78 610)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(3 275)	(655)	-	-	(11 704)	(15 634)
Отложенные налоговые обязательства	(2 868 812)	(573 932)	2 260	(211 926)	(11 704)	(3 668 634)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(2 450 902)	(490 359)	(2 078)	(179 822)	(11 704)	(3 134 865)

27 Связанные стороны

(а) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2008 г. материнской компанией Компании являлось ОАО «Холдинг МРСК». По состоянию на 31 декабря 2007 г. материнской компанией Компании являлось РАО «ЕЭС России».

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Конечный контроль над Компанией принадлежит государству, в собственности которого находилось большинство голосующих акций РАО «ЕЭС России» и находится большинство голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК».

(b) Операции с предприятиями, находящимися под общим контролем материнской компании

Ниже приводятся данные по операциям с дочерними и зависимыми обществами материнской компании.

	2008 г.	2007 г.
Выручка		
Передача электроэнергии	1 828 595	18 183 290
Прочие продажи	77 075	57 764
Расходы		
Передача электроэнергии	(2 453 621)	(4 628 546)
Приобретение электроэнергии	(380 799)	(4 726 624)
Прочие расходы	(20 673)	(148 158)

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

Остатки по расчетам составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность и предоплата	-	941 241
Минус: резерв под обесценение задолженности	-	(11 946)
Кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	-	(139 254)

Выручка от операций со связанными сторонами по передаче электроэнергии определяется на основе тарифов, утвержденных правительством; выручка от прочих операций со связанными сторонами определяется с учетом текущих рыночных цен.

(c) Операции с другими предприятиями, находящимися под контролем государства

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими предприятиями, контролируемые государством. Цены на электрическую и тепловую энергию определяются на основе тарифов, устанавливаемых ФСТ России и региональными службами по тарифам. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам процента.

Группа совершала следующие существенные операции с предприятиями, контролируемые государством:

	2008 г.	2007 г.
Выручка		
Передача электроэнергии	872 582	-
Услуги по присоединению к электрическим сетям	536 737	316 556
Прочие продажи	49 451	47 790
Расходы		
Передача электроэнергии	(4 171 205)	(9 197)
Прочие расходы	(141 946)	(103 045)
Процентные расходы	(272 419)	(17 139)

У Группы имелись следующие существенные остатки по расчетам с предприятиями, контролируемые государством:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность и предоплата	2 429 833	991 496
Резерв под обесценение задолженности	(605 081)	(696 018)
Кредиты и займы	(2 652 676)	(2 050 353)
Кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	(745 248)	(373 320)

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

(d) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

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

Вознаграждения и компенсации, выплачиваемые членам Совета директоров и руководителям высшего звена за выполнение ими в полном объеме своих должностных обязанностей, включают заработную плату согласно условиям трудовых договоров, льготы в неденежной форме и премиальные выплаты по результатам деятельности за период, отраженным в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Членам Совета директоров и руководителям высшего звена Группы были выплачены следующие суммы вознаграждения:

	2008 г.		2007 г.	
	Члены Совета директоров	Руководители высшего звена	Члены Совета директоров	Руководители высшего звена
Заработная плата и премии	15 038	272 665	25 754	189 565

28 Операционная аренда

Группа арендует земельные участки, находящиеся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды.

Суммы арендной платы за землю в соответствии с заключенными договорами аренды составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Менее 1 года	214 505	51 448
От 1 года до 5 лет	462 831	178 224
Свыше 5 лет	1 182 176	1 277 842
Итого	1 859 512	1 507 514

Арендкуемые Группой земельные участки представляют собой территорию, на которой расположены электрические сети, подстанции и прочие активы Группы. Некоторые договоры аренды земельных участков заключены сроком на 49 лет, другие договоры заключены на 1 год с правом их последующего продления. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры.

В 2008 году расходы по операционной аренде, отраженные в отчете о прибылях и убытках, составили 160 902 тыс. руб. (в 2007 году – 172 484 тыс. руб.).

Арендные платежи по договорам аренды, в которых Компания выступает в качестве арендодателя, составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Менее 1 года	50 310	34 958
От 1 года до 5 лет	52 300	30 027
Свыше 5 лет	194 443	103 636
Итого	297 053	168 621

29 Обязательства

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2008 г. у Группы имелись неисполненные обязательства по договорам на приобретение и строительство основных средств на сумму 11 315 401 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 г. – 1 249 709 тыс. руб.).

30 Условные обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа не осуществляла полного страхования производственных мощностей, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности.

По мнению руководства, в настоящее время не ведется никаких судебных разбирательств и не существует никаких неурегулированных исков, окончательное решение по которым могло бы оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение Группы.

Один из покупателей Группы возбудил против Компании судебное разбирательство по делу о нарушении тарифной политики в период с мая по декабрь 2006 года. Сумма иска составляет 1 066 429 тыс. руб. После соответствующих юридических консультаций руководство пришло к заключению, что дело будет решено в пользу Группы.

Налогообложение

Российская налоговая система является относительно новой. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных заявлений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафные санкции и взимать пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

За счет всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных заявлений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

Охрана окружающей среды

Группа и компании, на базе которых она сформирована, ведут хозяйственную деятельность в российском секторе электроэнергетики на протяжении многих лет. Нормативно-правовая база РФ по охране окружающей среды находится на этапе становления, поэтому правоприменительная практика государственных органов постоянно пересматривается и корректируется. Предприятия Группы регулярно производят оценку своих обязательств по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. Оценить влияние потенциальных изменений в настоящее время не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31 Финансовые инструменты

(а) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков; в основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью.

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. Максимальная величина кредитного риска по состоянию на отчетную дату составила:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 460 842	461 523
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27 095	81 547
Дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение)	3 577 702	2 327 481
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение)	90 405	96 602
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	526 657	327 541
Итого	6 682 701	3 294 694

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности по категориям покупателей и заказчиков составила:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Передача электроэнергии	2 046 317	1 503 735
Услуги по присоединению к электрическим сетям	144 740	93 292
Продажа электрической и тепловой энергии	838 463	1 052 254
Прочие продажи	238 479	149 885
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(674 045)	(911 975)
Итого	2 593 954	1 887 191

Суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, с учетом резерва под обесценение по состоянию на отчетную дату, составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Непросроченная задолженность	3 297 898	2 136 772
Задолженность со сроком просрочки до 3 месяцев	53 663	83 191
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 месяцев	35 072	11 981
Задолженность со сроком просрочки от 6 месяцев до 1 года	163 901	11 075
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	117 573	181 064
Итого	3 668 107	2 424 083

Изменения в величине резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Остаток на начало периода	1 139 500	1 243 603
Начисление дополнительного резерва по сомнительным долгам	97 284	78 968
Восстановление резерва по сомнительным долгам	(19 212)	(4 157)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам	(391 060)	(178 914)
Остаток на конец периода	826 512	1 139 500

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности используется для отражения убытков от обесценения, за исключением случаев, когда Группа уверена в невозможности возмещения той или иной суммы; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

(b) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы. Группа осуществляет контроль за риском кассовых разрывов, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью данного инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми активами, и прогнозируются потоки денежных средств от операционной деятельности.

Ниже указаны договорные сроки погашения финансовых обязательств, с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов.

По состоянию на 31 декабря 2008 г.:

	Прогнозируемые		12 мес.	1–2 года	2–5 лет	Свыше 5 лет
	Балансовая стоимость	денежные потоки				
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	10 557 866	16 196 064	1 030 526	4 418 647	5 673 795	5 073 096
Обязательства по финансовой аренде	155 059	177 414	92 658	45 273	39 483	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 269 538	4 369 896	3 667 896	472 873	43 951	185 176
Итого	14 982 463	20 743 374	4 791 080	4 936 793	5 757 229	5 258 272

По состоянию на 31 декабря 2007 г.:

	Прогнозируемые		12 мес.	1–2 года	2–5 лет	Свыше 5 лет
	Балансовая стоимость	денежные потоки				
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	2 927 866	3 674 723	942 315	517 623	2 214 785	-
Обязательства по финансовой аренде	244 576	308 845	123 772	107 804	76 495	774
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 919 167	1 993 301	1 815 252	28 127	-	149 922
Итого	5 091 609	5 976 869	2 881 339	653 554	2 291 280	150 696

(c) Валютный риск

Группа в основном осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Большинство хозяйственных операций Группы выражены в рублях.

(d) Риск изменения процентных ставок

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена процентному риску только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных заимствований. Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным заимствованиям в большинстве случаев являются фиксированными (см. примечание 18). У Группы не имеется существенных процентных активов. В настоящее время руководство не осуществляет отдельной программы мер, направленных на решение проблем, связанных с непредсказуемостью финансовых рынков, и минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты деятельности Группы.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

Продолжающийся мировой кризис ликвидности, разразившийся в середине 2008 года, повлек за собой, в числе прочего, сокращение возможностей по привлечению финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в российском банковском секторе и повышение ставок межбанковского кредитования. Неопределенность на мировом финансовом рынке также привела к банкротству ряда банков и вливанию бюджетных средств в банковский сектор в США, странах Западной Европы и России. Указанные обстоятельства могут повлиять на способность Группы привлекать новые кредиты и займы и рефинансировать существующую задолженность на условиях, аналогичных прежним.

(е) Управление капиталом

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

Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.).

Подход к управлению капиталом Группы в течение года не претерпел никаких изменений.

Ни одно из предприятий Группы не подпадает под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями.

(f) Справедливая стоимость

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