

**ГРУППА «ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ ЕЭС»**  
**КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ**  
**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,**  
**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ**  
**ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ**  
**30 ИЮНЯ 2009 ГОДА**  
**(НЕАУДИРОВАННАЯ)**

## СОДЕРЖАНИЕ

Комбинированный и консолидированный промежуточный Баланс (Неаудированный) .....	3
Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет о совокупном доходе (Неаудированный).....	4
Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств (Неаудированный).....	5
Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет о движении капитала (Неаудированный).....	7

### Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности (Неаудированные)

Примечание 1. Группа и ее деятельность .....	9
Примечание 2. Основные подходы к подготовке финансовой отчетности .....	12
Примечание 3. Основные положения учетной политики .....	19
Примечание 4. Основные дочерние общества .....	26
Примечание 5. Связанные стороны .....	28
Примечание 6. Основные средства .....	30
Примечание 7. Нематериальные активы .....	33
Примечание 8. Финансовые вложения в зависимые компании .....	34
Примечание 9. Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи. ....	36
Примечание 10. Векселя .....	38
Примечание 11. Прочие внеоборотные активы .....	38
Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты .....	39
Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	40
Примечание 14. Товарно-материальные запасы .....	41
Примечание 15. Прочие оборотные активы .....	41
Примечание 16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи .....	42
Примечание 17. Капитал .....	42
Примечание 18. Налог на прибыль .....	45
Примечание 19. Долгосрочные заемные средства .....	48
Примечание 20. Обязательства перед сотрудниками по окончании трудовой деятельности .....	48
Примечание 21. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств .....	50
Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления .....	50
Примечание 23. Кредиторская задолженность по уплате налогов .....	50
Примечание 24. Доходы от текущей деятельности .....	50
Примечание 25. Расходы по текущей деятельности .....	51
Примечание 26. Финансовые доходы .....	52
Примечание 27. Финансовые расходы .....	52
Примечание 28. Прибыль на обыкновенную акцию в части прибыли, причитающейся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС» .....	52
Примечание 29. Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	53
Примечание 30. Финансовые инструменты и финансовые риски .....	54
Примечание 31. Управление рисками, связанными с капиталом .....	58
Примечание 32. События после отчетной даты .....	58

# Группа ФСК ЕЭС

Комбинированный и консолидированный промежуточный Баланс на 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	30 июня 2009	31 Декабря 2008
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	498 792	467 349
Нематериальные активы	7	5 981	6 933
Финансовые вложения в зависимые общества	8	46 345	44 632
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	9	25 208	11 774
Долгосрочные векселя	10	34 179	51 010
Прочие внеоборотные активы	11	3 681	3 216
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>614 186</b>	<b>584 914</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и эквиваленты	12	37 976	15 685
Краткосрочные векселя	10	45 955	57 251
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	35 221	31 076
Предоплата по налогу на прибыль		1 463	3 635
Товарно-материальные запасы	14	3 084	2 767
Прочие оборотные активы	15	938	2 413
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	16	1 013	-
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>125 650</b>	<b>112 827</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>739 836</b>	<b>697 741</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал: Обыкновенные акции	17	576 757	576 757
Собственные акции, выкупленные у акционеров	17	(6 864)	(6 864)
Эмиссионный доход	17	10 347	10 347
Резервы	17	9 572	(2 860)
Нераспределенная прибыль		21 453	13 337
<b>Итого капитал акционеров ФСК ЕЭС</b>		<b>611 265</b>	<b>590 717</b>
Доля меньшинства	17	1 319	1 346
<b>Итого капитал</b>		<b>612 584</b>	<b>592 063</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	18	37 751	36 779
Долгосрочные заемные средства	19	6 000	17 318
Пенсионные обязательства	20	3 183	2 933
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>46 934</b>	<b>57 030</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность акционерам	17	32 296	-
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	21	12 528	16 211
Кредиторская задолженность и начисления	22	34 156	31 456
Кредиторская задолженность по уплате налогов	23	1 338	981
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>80 318</b>	<b>48 648</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>127 252</b>	<b>105 678</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>739 836</b>	<b>697 741</b>

2010

Первый заместитель председателя Правления

Д.А. Трошенков

Главный бухгалтер

В.В. Щукин

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 58 являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,  
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

# Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный Отчет о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2008
Доходы от текущей деятельности	24	42 247	33 579
Прочие операционные доходы	24	2 022	2 423
Расходы по текущей деятельности	25	(35 526)	(30 676)
Прибыль от реализации финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	9	303	-
Убыток от обесценения основных средств	6	(3 617)	(95)
<b>Прибыль от текущей деятельности</b>		<b>5 429</b>	<b>5 231</b>
Финансовые доходы	26	4 997	990
Финансовые расходы	27	(1 305)	(1 690)
Доля прибыли / (убытка) зависимых обществ	8	1 480	(1)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>10 601</b>	<b>4 530</b>
Расходы по налогу на прибыль	18	(2 661)	(1 489)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>7 940</b>	<b>3 041</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Доля в прочем совокупном доходе зависимых обществ	8	186	-
Эффект от пересчета валют	8	47	30
Переоценка финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	9	13 478	-
Налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу	18	(1 130)	-
<b>Итого прочий совокупный доход за период за вычетом налога на прибыль</b>		<b>12 581</b>	<b>30</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>20 521</b>	<b>3 071</b>
<b>Чистая прибыль за период, причитающаяся:</b>			
Акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»		7 967	3 482
Доле меньшинства		(27)	(441)
<b>Совокупный доход за период, причитающийся:</b>			
Акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»		20 548	3 512
Доле меньшинства		(27)	(441)
<b>Прибыль на обыкновенную акцию, причитающуюся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС» - базовая и разводненная (в российских рублях)</b>	28	0,01	0,01

2010

Первый заместитель председателя Правления

Д.А. Трошенков

Главный бухгалтер

В. В. Щукин

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 58 являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,  
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2008
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>10 601</b>	<b>4 530</b>
<i>Поправки для увязки прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности</i>			
Амортизация основных средств	25	9 421	8 070
Убыток от выбытия основных средств	25	554	846
Убыток от обесценения основных средств	6	3 617	95
Амортизация нематериальных активов	25	308	226
Убыток от обесценения векселей	10	-	47
Прибыль от реализации финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	9	(303)	-
Доля в прибыли зависимых обществ	8	(1 480)	(1)
Начисление резерва по сомнительным долгам	25	2 250	717
Доход по процентам	26	(4 591)	(989)
Расход по процентам	27	1 284	1 639
Прочие неденежные операции		(18)	(320)
<b>Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль</b>		<b>21 643</b>	<b>14 860</b>
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(6 977)	(4 321)
Увеличение прочих оборотных активов		(46)	(14)
Увеличение товарно-материальных запасов		(317)	(66)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(335)	(448)
Увеличение кредиторской задолженности и авансов выданных		1 528	2 648
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		1 335	926
Увеличение пенсионных обязательств		250	136
Уплаченный налог на прибыль		(1 636)	(807)
<b>Итого поступление денежных средств от текущей деятельности</b>		<b>15 445</b>	<b>12 914</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(44 180)	(36 660)
Поступления от продажи основных средств		491	470
Приобретение нематериальных активов		(368)	(602)
Приобретение инвестиций в дочерние компании		-	(370)
Приобретение векселей		-	(5 045)
Приобретение прочих оборотных активов		(150)	(17 900)
Поступления от погашения векселей		31 209	98
Поступления от продажи прочих оборотных активов		1 671	2 745
Поступления от продажи финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	9	345	-
Проценты полученные		1 975	892
<b>Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(9 007)</b>	<b>(56 372)</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 58 являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

## Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей)

<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления от выпуска обыкновенных акций	17	32 296	20 425
Поступления по долгосрочным заемным средствам		-	5 571
Поступления по краткосрочным заемным средствам		4 000	46 688
Погашение займов		(19 001)	(88)
Дивиденды уплаченные		(1)	(401)
Проценты уплаченные		(1 441)	(1 165)
<b>Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>15 853</b>	<b>71 030</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>22 291</b>	<b>27 572</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	12	15 685	15 740
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	12	37 976	43 312

\_\_\_\_\_ 2010

Первый заместитель председателя Правления

Д.А. Трошенков

Главный бухгалтер

В. В. Щукин

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 58 являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,  
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

**Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет об изменениях капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года**

**(Неаудированный)**  
(в миллионах российских рублей)

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 58 являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

# Группа «ФСК ЕЭС»

Комбинированный и консолидированный промежуточный Отчет об изменениях капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»						
	Акционерный капитал, состоящий из обыкновенных акций		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Нераспределенная прибыль		Доля меньшинства
Прим.	Эмиссионный доход	Резервы (Прим. 17)	Итого	Итого	Итого	Итого	
На 1 января 2008 года	180 691	-	37 809	37 284	255 784	27 142	282 926
Совокупный доход за период	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-	3 482	3 482	(441)	3 041
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	-	-	-
Эффект от пересчета валют	8	-	30	-	30	-	30
Итого прочий совокупный доход	-	-	30	-	30	-	30
Итого совокупный доход за период	-	-	30	3 482	3 512	(441)	3 071
Изменения в структуре Группы	-	-	(363)	-	(363)	-	(363)
Операции с акционерами ОАО «ФСК ЕЭС», отраженные в капитале	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск акционерного капитала	17	57 483	10 347	-	67 830	-	67 830
Дивиденды	-	-	-	(376)	(376)	(24)	(400)
Итого операции с акционерами ОАО «ФСК ЕЭС»	57 483	10 347	-	(376)	67 454	(24)	67 430
На 30 июня 2008 года	238 174	10 347	37 476	40 390	326 387	26 677	353 064

2010

Первый заместитель председателя Правления

Главный бухгалтер

Д. А. Трошенков

В. В. Шукин

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 58 являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет



**Примечание 1. Группа и ее деятельность**

Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (далее ОАО «ФСК ЕЭС», «ФСК ЕЭС» или Общество) основано 25 июня 2002 года как дочернее общество со 100%-ным владением Российского открытого акционерного общества энергетики и электрификации «ЕЭС России» (в дальнейшем ОАО РАО «ЕЭС России», «РАО ЕЭС») во исполнение решений Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 25.01.2002 и от 7.05.2002 в соответствии с постановлением Правительства РФ от 11.07.2001 №526 «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации».

В свою очередь ОАО РАО «ЕЭС России» было создано в качестве владельца ряда значительных активов, используемых для производства, передачи и распределения электроэнергии в ходе приватизации отрасли в 1992 году.

Общество было создано в ходе нижеописанной реструктуризации электроэнергетики России с целью технического обслуживания и эксплуатации высоковольтных электрических сетей, полученных от ОАО РАО «ЕЭС России» и его дочерних предприятий, а также с целью оказания услуг по передаче электроэнергии с использованием данных сетей.

В 2002 и 2003 годах активы бизнеса по передаче электроэнергии (высоковольтные линии электропередачи и соответствующее незавершенное строительство), принадлежащие ОАО РАО «ЕЭС России», были переданы им Обществу в качестве вклада в уставный капитал.

В 2008 году была завершена реорганизация ОАО РАО «ЕЭС России». ОАО РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование как юридическое лицо, и ОАО «ФСК ЕЭС» является его правопреемником (см. также «Реструктуризация отрасли и Группы»).

Группа «ФСК ЕЭС» (далее «Группа») включает в себя на 30 июня 2009 года ОАО «ФСК ЕЭС», а также его дочерние общества, представленные в Примечании 4.

Основным направлением деятельности Группы является оказание услуг по передаче электрической энергии по единой национальной электрической сети (ЕНЭС).

Начиная с июля 2008 года, обыкновенные зарегистрированные неименные акции обращаются на ММВБ и РТС. Акции включены в лист котировок «В», им присвоен код «FEES».

Юридический адрес Общества: Россия, 117630, г. Москва, ул. Академика Челомея, д.5а

**Информация по сегментам.** Согласно МСФО 8 операционными сегментами являются компоненты организации, по которым имеется в наличии отдельная финансовая информация, которая на регулярной основе оценивается и анализируется Высшим Органом Оперативного Руководства (далее «ВООР») при принятии решений о распределении ресурсов и оценке эффективности хозяйственной деятельности. Совет Директоров Компании был определен как ВООР.

Основная деятельность Группы – оказание услуг по передаче электрической энергии в Российской Федерации. Внутренняя система управленческой отчетности основана на двух сегментах – Передающий сегмент и Генерирующе-сбытовой сегмент (деятельность по выработке и сбыту энергии). Совет Директоров на регулярной основе оценивает и анализирует финансовую информацию сегментов, представленную в финансовой отчетности соответствующих компаний Группы, подготовленной в соответствии с российскими стандартами. Доходы, относящиеся к генерирующе-сбытовому сегменту, составляют менее 5 процентов суммарных доходов Группы, общая сумма активов данного сегмента составляет менее 3 процентов активов Группы. Чистый убыток генерирующе-сбытового сегмента за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, составил 374 миллиона рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года – 807 миллионов рублей). По мнению руководства, данный сегмент не является существенным для целей финансовой отчетности, поэтому соответствующая финансовая информация не раскрывается отдельно в комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Информация о доходах по отдельным видам услуг и продуктов Группы представлена в Примечании 24.

Группа осуществляет свою деятельность главным образом в Российской Федерации и не имеет каких-либо значительных доходов от иностранных покупателей или каких-либо внеоборотных активов,

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

расположенных в других странах (за исключением инвестиций в АО ОЭС «ГрузРосЭнерго», информация по которым раскрыта в Примечании 8).

Основными покупателями Группы являются компании, контролируемые Правительством Российской Федерации. Суммы доходов от таких покупателей раскрыты в Примечании 5. У Группы отсутствуют какие-либо другие значительные покупатели с оборотом более 10% от суммарного оборота Группы.

**Отношения с государством.** По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года 77,66 процента обыкновенных голосующих акций Общества принадлежало государству. По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 года государству принадлежало 12,44% обыкновенных голосующих акций Общества и 52,68% акций ОАО РАО «ЕЭС России», которому, в свою очередь, принадлежало 87,56% обыкновенных голосующих акций Общества. Основной контролирующей стороной Общества является Правительство Российской Федерации (далее – «РФ»).

Российская Федерация оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ).

Инвестиционная программа ОАО «ФСК ЕЭС» подлежит утверждению Министерством промышленности и электроэнергетики и ФСТ.

Как указано в разделе «Условия деятельности Группы» ниже, политика Правительства РФ в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

**Реорганизация отрасли и Группы.** На протяжении последних лет электроэнергетика Российской Федерации находится в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой РАО ЕЭС и его преемники смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики Российской Федерации, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы, изложены в Федеральных законах от 26 марта 2003 года №35-ФЗ «Об электроэнергетике» и №36-ФЗ «Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона «Об электроэнергетике».

В ходе реформирования происходит изменение структуры отрасли, а именно, разделение видов деятельности, относящихся к естественной монополии (передача и распределение электроэнергии), и видов деятельности, где существует конкуренция (производство электроэнергии). Результатом реорганизации РАО ЕЭС будет являться переход большинства генерирующих и сбытовых компаний в частный сектор и их выход на конкурентный рынок. При этом правительство будет продолжать контролировать сектор естественной монополии.

В 2007 году завершено формирование Магистральных сетевых компаний («МСК»), которые в процессе реорганизации были выделены из региональных энергетических компаний («Энерго»). По состоянию на 31 декабря 2007 года РАО ЕЭС передало в уставный капитал ФСК ЕЭС акции 50 МСК (Примечание 4). Данная операция между компаниями, находящимися под общим контролем, была учтена с использованием метода учета предшественника (Примечание 2).

1 июля 2008 года реорганизация РАО ЕЭС была завершена путем его слияния с ФСК ЕЭС. В результате ОАО РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование как юридическое лицо, и ОАО «ФСК ЕЭС» является его правопреемником. Реорганизация помимо всего прочего предусматривала выделение из РАО ЕЭС следующих компаний:

- ОАО «Государственный холдинг», которое получило акции ФСК ЕЭС (пропорционально доле Российской Федерации в акционерном капитале РАО ЕЭС на дату утверждения решения о реорганизации), акции шести МСК, термальные электростанции, а также прочие активы и обязательства;
- ОАО «Миноритарный холдинг ФСК ЕЭС», который получил миноритарную долю в ФСК ЕЭС (пропорционально доле меньшинства в акционерном капитале РАО ЕЭС на дату утверждения решения о реорганизации).

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

За выделением данных холдинговых компаний последовало их немедленное слияние с ФСК ЕЭС. Слияние было проведено путем конвертации дополнительного выпуска акций Общества в акции ОАО «Государственный холдинг» и ОАО «Миноритарный холдинг ФСК ЕЭС».

Все магистральные сетевые компании, включая 6 МСК, акции которых принадлежали РАО ЕЭС (Примечание 4), за исключением ОАО «Кубанские магистральные сети» и ОАО «Томские магистральные сети», были присоединены к ФСК ЕЭС. Семь межрегиональных магистральных сетевых компаний, контролируемых Российской Федерацией: ММСК Центр, ММСК Северо-запад, ММСК Волга, ММСК Юг, ММСК Урал, ММСК Сибирь и ММСК Восток - были присоединены к ФСК ЕЭС на ту же дату.

В соответствии с соглашением о присоединении акции Общества, полученные от всех присоединенных компаний, упомянутых выше, и не использованные при конвертации акций данных присоединяемых компаний были аннулированы 1 июля 2008 года.

В результате реорганизации Общество получило:

- акции дочерних обществ: ООО «Индекс энергетики», ОАО «Мобильные газотурбинные электростанции»;
- акции зависимых обществ: ОАО «Первая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии (ОГК-1)», ОАО «Территориальная генерирующая компания номер 6 (ТГК-6)», ОАО «Волжская территориальная генерирующая компания (ТГК-7)», ОАО «Территориальная генерирующая компания номер 11 (ТГК-11), и прочих (Примечание 8);
- миноритарные доли в энергетических компаниях (Примечание 9);
- прочие активы и обязательства.

Руководство Общества не планирует удерживать инвестиции в энергетические компании (включая зависимые) в долгосрочной перспективе. Предполагается, что акции будут проданы, а поступления будут инвестированы в деятельность по передаче электроэнергии.

**Условия деятельности Группы.** Экономика Российской Федерации имеет некоторые особенности, характерные для экономики развивающихся стран, в частности относительно высокую инфляцию. Несмотря на бурный экономический рост в последние годы, финансовая ситуация на российском рынке в 2008 году (в частности в четвертом квартале) отличалась значительной нестабильностью. В связи с нестабильностью мировых финансовых рынков и рядом других факторов на российском рынке акций наблюдалось значительное падение по сравнению с серединой 2008 года. С сентября 2008 года возросла нестабильность на валютных рынках.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает различные интерпретации и подвержено частым изменениям. Будущее экономическое развитие России значительно зависит от эффективности экономических и финансово-денежных мер, предпринятых Правительством, а также от налоговых, законодательных и политических изменений.

Руководство Группы не может предусмотреть всех возможных изменений в экономической среде, которые могут оказать влияние на деятельность Группы, и соответственно их потенциальное воздействие (если таковое будет иметь место) на финансовое положение Группы.

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

**Примечание 2. Основные подходы к подготовке финансовой отчетности**

**Принцип соответствия.** Данная комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность («Промежуточная финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и прочими применимыми Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО») и их интерпретациями, принятыми Комитетом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности («КМСФО»). Все информация подлежит прочтению в совокупности с годовой аудированной комбинированной и консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – «РСБУ»). Прилагаемая промежуточная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО.

**Функциональная валюта и валюта представления.** Национальная валюта Российской Федерации — российский рубль, она же является функциональной валютой ОАО «ФСК ЕЭС» и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая промежуточная финансовая отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшего миллиона.

**Учет предшественника.** Изменения в структуре Группы описаны в Примечании 1. В данной промежуточной финансовой отчетности объединение Группы с компаниями, контролируемые РАО ЕЭС и его дочерними обществами, отражено как объединение предприятий, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника в соответствии с учетной политикой. Соответственно, активы и обязательства компаний, участвовавших в объединении предприятий, отражены по балансовой стоимости, указанной в консолидированной финансовой отчетности РАО «ЕЭС России», подготовленной в соответствии с МСФО. Данные сравнительного периода, а также начальное сальдо по состоянию на 1 января 2007 года были пересчитаны, как если бы объединение предприятий имело место в начале ближайшего из представленных периодов. Средневзвешенное количество выпущенных акций также было пересчитано с учетом требований метода учета предшественника (Примечание 28).

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, полученных при объединении предприятий, находящихся под общим контролем, у предшественника и вознаграждением за приобретение отражена непосредственно в составе капитала как резерв, связанный с присоединением.

Все приобретения компаний в 2008 году отражались по методу учета предшественника. В июле 2008 года в результате реорганизации следующие бывшие дочерние компании ОАО РАО «ЕЭС России» были получены Группой: ОАО «Мобильные газотурбинные электрические станции», ОАО «Амурская магистральная сетевая компания», ОАО «Якутская магистральная сетевая компания», ОАО «Приморская магистральная сетевая компания», ОАО «Ульяновская магистральная сетевая компания», ОАО «Хабаровская магистральная сетевая компания», ОАО «Тувинская магистральная сетевая компания».

**Новые стандарты учета.** Данная комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с учетной политикой, согласно которой была подготовлена финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Исключение составляют те элементы учетной политики, которые были изменены в целях достижения соответствия с новыми и скорректированными стандартами и интерпретациями, вступившими в силу для финансовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года.

Ниже приведены новые и скорректированные стандарты и интерпретации, которые вступили в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Стандарт должен применяться предприятиями, чьи долговые или долевыми инструментами обращаются на открытом рынке, либо чьи отчетности предоставляются или готовятся для предоставления в регулирующие организации для выпуска инструментов на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компаний представлять финансовую информацию и информацию описательного характера об операционных сегментах и определяет, что информация по сегментам должна быть представлена аналогичным образом, как и

для целей внутренней отчетности образом. Информация по операционным сегментам раскрыта в Примечании 1.

- Изменения в МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (пересмотрен в марте 2007 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после указанной даты). Основное отличие пересмотренного варианта МСФО (IAS) 23 заключается в исключении ранее допустимой возможности немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, которые можно непосредственно отнести к активам, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно длительный период времени. Таким образом, компания должна капитализировать такие расходы по займам в составе стоимости актива. Пересмотренный стандарт будет применяться перспективно в отношении квалифицируемых активов, капитализация которых должна начаться 1 января 2009 года или после указанной даты. Применение МСФО (IAS) 23 не оказало существенного влияния на данную промежуточную комбинированную и консолидированную финансовую отчетность.
- Изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 года, применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года) Основное изменение МСФО (IAS) 1 касается замены отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, в котором также отражаются изменения в акционерном капитале, не связанные с владельцем, такие, как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В пересмотренном МСФО (IAS) 1 содержится требование представлять отчет о финансовом положении (баланс) на начало самого сравнительного периода при пересчете сравнительных данных в результате реклассификаций, изменений в учетной политике или исправлений ошибок. Руководство Группы выбрало представление одного отчета – отчета о совокупном доходе. Данная комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями.
- «Совершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах» - изменения в МСФО (IFRS) 7 (выпущены в марте 2009 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). Данное изменение требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании обязаны раскрывать информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Изменения (а) содержат пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требуют раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания распределения потоков денежных средств во времени. Компании также должны будут раскрывать информацию по срокам реализации финансовых активов, которые используются для управления риском ликвидности, если таковая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. В настоящее время Группа рассматривает влияние новых требований на раскрытие финансовой информации в годовой финансовой отчетности за 2009 год.
- Изменение к стандарту МСФО (IFRS) 2 «Условия вступления в долевые права и отмена» (применима к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты). Изменение включает в себя два момента. Оно разъясняет, что условиями вступления в долевые права являются исключительно условия работы по договору, а также условия эффективности такой работы. Прочие элементы выплаты на основе долевых инструментов не являются условиями вступления в долевые права. Изменение указывает, что любого рода отмена, совершаемая компанией либо иной стороной, должна учитываться в одинаковом порядке. Данное изменение не оказывает какого-либо эффекта на комбинированную и консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы, поскольку на отчетную дату у Группы отсутствуют программы выплат долевыми инструментами.
- МСФО (IAS) 28 (Изменение), «Инвестиции в зависимые компании» (и связанное с ним изменение к МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: представление в отчетности», и МСФО (IFRS) 7, «Финансовые инструменты: раскрытие информации») (вступает в силу с 1 января 2009 года).

Изменение принято в рамках проекта КМСФО по ежегодному совершенствованию стандартов, опубликованного в мае 2008 года. При оценке на обесценение вложение в зависимую компанию рассматривается как неделимый актив. Убыток от обесценения не распределяется на отдельные активы, включенные в состав финансовых вложений, например, гудвил. Восстановление обесценения отражается как корректировка остатка по инвестиции в той степени, в которой увеличивается возмещаемая сумма по зависимой компании. Изменение не оказало какого-либо существенного влияния на комбинированную и консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы.

Данные интерпретации и изменения действующих стандартов были опубликованы и являются обязательными к применению для отчетных периодов Группы, начинающихся с 1 января 2009 года, но не являются применимыми в условиях осуществляемой на данный момент деятельности Группы:

- Изменение к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после указанной даты).
- МСФО (IAS) 1 (Изменение) и МСФО (IAS) 32 (Изменение) «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты).
- МСФО (IAS) 16 (Изменение) «Основные средства» (и соответствующие изменения к МСФО (IAS) 7) (вступил в силу с 1 января 2009 года).
- МСФО (IAS) 20 (Изменение) «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» (вступил в силу с 1 января 2009 года).
- МСФО (IAS) 36 (Изменение) – «Обесценение активов» (вступил в силу с 1 января 2009 года).
- «Реклассификация финансовых активов» – изменение к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты»: признание и оценка» и последующее изменение «Переклассификация финансовых активов: дата вступления в силу и переходный период».
- Интерпретация КИМСФО 9 и МСФО (IAS) 39 (Изменение), «Встроенные производные финансовые инструменты» (применимо для годовых отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты).
- Интерпретация КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов» (применимо для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты).
- Интерпретация КИМСФО 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» (применимо для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).
- Интерпретация КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (применимо для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты).

Имеется ряд незначительных изменений к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки», МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода», МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения сотрудникам», которые были внесены в рамках проекта КМСФО по ежегодному совершенствованию стандартов, опубликованных в мае 2008 года (выше не рассматривались). Данные изменения не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Следующие стандарты, изменения и интерпретации действующих стандартов, которые были опубликованы, но не вступили в силу и не применялись Группой досрочно.

- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотрен в ноябре 2009 года, применим для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Пересмотренный стандарт упростил определение связанной стороны и устранил несоответствия. Он также предоставил возможность частичного исключения по раскрытию для государственных компаний – требуется раскрывать операции с

другими компаниями, контролируемые тем же государством, или теми, на которых данное государство имеет значительное влияние, только в случае, если они существенны отдельно или в совокупности. Группа в настоящее время оценивает, какое влияние окажет пересмотренный стандарт на ее комбинированную и консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее именовавшегося «долей меньшинства») даже в случае отрицательного финансового результата (действующий в настоящее время стандарт предусматривает распределение излишка убытков на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с капиталом. Он также указывает, каким образом компания должна оценивать любую прибыль или убыток, возникающие вследствие потери контроля над дочерней компанией. На дату потери контроля любые оставшиеся вложения в бывшую дочернюю компанию должны быть учтены по справедливой стоимости. Группа в настоящее время оценивает, какое влияние окажет пересмотренный стандарт на ее комбинированную и консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» (пересмотрен в январе 2008 года; вступает в силу для объединений компаний, дата приобретения которых приходится на начало (или позднее) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после указанной даты). Пересмотренный МСФО 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или производить оценку по справедливой стоимости. В пересмотренном МСФО 3 применение метода покупки к объединению компаний рассматривается более подробно. Отменено требование оценки по справедливой стоимости каждого из активов либо обязательств на каждом этапе при поэтапном приобретении в целях расчета доли деловой репутации (гудвил). Вместо этого при поэтапном приобретении приобретающая сторона должна переоценивать ранее приобретенную долю в капитале на дату приобретения и признавать разницы, если таковые имели место, в отчете о прибылях и убытках. Затраты по приобретению учитываются отдельно от объединения компаний и в силу этого признаются в качестве расходов, а не как часть деловой репутации. Приобретатель должен будет признавать на дату приобретения обязательство по любому условному возмещению по приобретению. Изменения стоимости данного обязательства после даты приобретения признаются согласно прочим применимым стандартам МСФО, но не путем корректировки деловой репутации. Сфера применения пересмотренного МСФО 3 включает в себя объединения компаний, где участвуют только совместные предприятия, а также объединения компаний, достигаемые исключительно путем заключения договора. Группа начнет применять пересмотренный МСФО 3 для всех объединений компаний, произошедших начиная с 1 января 2010 года.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущен в ноябре 2009 года; вступает в силу для обязательного применения с 1 января 2013 года с возможностью досрочного применения для годовой финансовой отчетности с 2009 года). МСФО (IFRS) 9 использует единый подход при определении, будет ли финансовый актив учитываться по справедливой или амортизированной стоимости вместо большого количества разных правил в МСФО (IAS) 39. Подход МСФО (IFRS) 9 основывается на том, как компания управляет своими финансовыми инструментами (ее бизнес-модели), и договорных характеристиках денежных потоков по финансовым активам. Новый стандарт также требует использование единого метода обесценения вместо большого количества разных методов в МСФО (IAS) 39. Предполагается, что МСФО (IFRS) 9 улучшит сравнимость отчетности и сделает финансовую отчетность более легкой для понимания инвесторами и прочими пользователями. Группа в настоящее время оценивает, какое влияние окажет новый стандарт на ее комбинированную и консолидированную финансовую отчетность.
- «Классификация выпусков акций, предлагаемых акционерам по льготной цене» – изменение к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление информации» (применимо для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года и после этой даты, с возможностью

досрочного применения). Изменение относится к учету выпусков акций, предлагаемых акционерам по льготной цене (правам, опционам, обеспечениям), которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты выпускающей стороны. Ранее такие выпуски отражались как производные финансовые обязательства. Выпущенное изменение устанавливает, что, в случае выполнения ряда условий, такие выпуски учитываются в составе капитала независимо от валюты, в которой они выражены. Группа не осуществляла подобных выпусков.

- «Определение объектов хеджирования» - изменение к МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяется ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Изменение разъясняет, как принципы определения классификации хеджируемых рисков должны применяться на практике. Группа ожидает, что пересмотренный стандарт не окажет какого-либо влияния на ее финансовую отчетность, поскольку Группа не применяет учета хеджирования.
- Изменение МСФО (IAS) 40, «Инвестиционная собственность» (и связанные с ней изменения к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IFRS) 7) (вступает в силу с 1 июля 2009 года). Изменение разъясняет, что объекты, находящиеся в процессе строительства или застройки для будущего использования в качестве инвестиционной собственности, попадают под применение пересмотренного стандарта МСФО (IAS) 40. В тех случаях, когда применяется модель оценки по справедливой стоимости, собственность оценивается по справедливой стоимости. Тем не менее в тех случаях, когда справедливую стоимость инвестиционной собственности, находящейся в состоянии незавершенного строительства, невозможно достоверно оценить, эта собственность оценивается по стоимости понесенных затрат до ранней из двух дат: даты завершения строительства или даты, на которую появляется возможность достоверного определения справедливой стоимости. МСФО (IAS) 40 неприменим для финансовой отчетности Группы, поскольку у Группы отсутствуют какие-либо существенные объекты инвестиционной собственности.
- «Групповые денежные выплаты на основе долевых инструментов» - изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (применимо для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позднее). Изменения предлагают однозначные основания классификации вознаграждения на основе долевых инструментов, как для отдельной, так и для консолидированной финансовой отчетности. Изменения вводят в стандарт руководства Интерпретаций КИМСФО 8 и 11, которые утрачивают силу. Изменения расширяют руководство, предлагаемое Интерпретацией КИМСФО 11 для учета планов, которые ранее не рассматривались интерпретацией. Изменения также разъясняют терминологию в Приложении к стандарту. Группа не осуществляет выплат на основе долевых инструментов.
- Интерпретация КИМСФО 17 «Распределения акционерам в неденежной форме» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Интерпретация определяет, в какой момент и каким образом должно признаваться распределение дивидендов в неденежной форме. Обязательство по распределению неденежных активов должно признаваться по справедливой стоимости активов к распределению. Прибыль или убыток от выбытия будет признаваться при погашении обязательства. Группа будет применять интерпретацию КИМСФО 17 при распределении неденежных активов акционерам в будущем.
- Интерпретация КИМСФО 18 «Передача активов от покупателей» (применима для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или позднее). Интерпретация разъясняет учет передачи активов от покупателей, в частности условия выполнения определения актива; признание актива и измерение его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельных услуг (при оказании нескольких услуг в обмен на переданный актив); признание выручки и учет денежных средств, полученных от покупателей. Учетная политика Группы в отношении активов, полученных от покупателей, соответствует требованиям интерпретации КИМСФО 18.
- Интерпретация КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (применима для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Интерпретация разъясняет требования Международных Стандартов Финансовой Отчетности для случаев, когда компания пересматривает финансовое обязательство перед кредитором, и кредитор соглашается принять акции компании или иные долевыми инструментами в качестве полного или частичного погашения обязательства. Интерпретация КИМСФО 19 неприменима для финансовой отчетности Группы.



- «Международные стандарты финансовой отчетности для малых и средних компаний» (вышел в июле 2009 года) – самостоятельный стандарт, учитывающий требования и возможности малого бизнеса. Большое число принципов полных МСФО по признанию и измерению активов, обязательств, доходов расходов были упрощены, ряд требуемых раскрытий были упрощены и значительно сужены. МСФО для малых и средних компаний может применяться компаниями, которые публикуют финансовую отчетность общего назначения для внешних пользователей и не несут ответственности перед обществом. Группа не может применять МСФО для малых и средних компаний, поскольку ее акции обращаются на бирже.

Данные интерпретации и изменения действующих стандартов были опубликованы и являются обязательными к применению для отчетных периодов Группы, начинающихся с 1 июля 2009 года или позднее, но предполагается, что они не будут применимы для финансовой отчетности Группы.

- МСФО (IFRS) 5 (Изменение) «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (и последующие изменения МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО») (вступает в силу с 1 июля 2009 года).
- МСФО (IAS) 29 (Изменение) «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (вступает в силу с 1 июля 2009 года).
- МСФО (IAS) 31 (Изменение), «Доли участия в совместных предприятиях» (и связанная с ним изменение в МСФО (IAS) 16) (вступает в силу с 1 июля 2009 года).
- МСФО (IAS) 41 (Изменение) – «Сельское хозяйство» (вступает в силу с 1 июля 2009 года).
- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (с последующими изменениями в декабре 2008 года, применимо для первой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 года или позднее).
- МСФО (IFRS) 1 «Дополнительные исключения для впервые применяющих» - изменения в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (применимо для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позднее).

Имеется ряд незначительных изменений к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36, МСФО (IAS) 38, МСФО (IAS) 39, интерпретации КИМСФО 9 и интерпретации КИМСФО 16, которые были внесены в рамках проекта КМСФО по ежегодному совершенствованию стандартов, опубликованных в апреле 2009 года (выше не рассматривались). Ожидается, что данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Принцип непрерывности деятельности.** Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности.

**Использование оценок и допущений.** При подготовке отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы применило ряд допущений и оценок, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянной оценке и основываются на опыте руководства, а также на других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство также использует определенные предположения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают:

**Основные средства.** Справедливая стоимость основных средств была определена независимым оценщиком на 1 января 2007 года в рамках переоценки. Балансовая стоимость и амортизация основных средств подвержены влиянию предположений относительно величины восстановительной стоимости, амортизированной восстановительной стоимости, классификации определенных активов и оставшихся сроков полезного использования (Примечание 6). Фактический результат может отличаться от этих оценок.

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

*Изменения справедливой стоимости долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи.* Изменения справедливой стоимости долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, учитываются в составе прочего совокупного дохода, тогда как обесценение признается как убыток отчетного периода. Руководство Группы считает, что финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценился, если наблюдается значительное или длительное снижение его справедливой стоимости относительно себестоимости. Определение того, что является значительным и длительным требует отдельного суждения. При формировании данного суждения Группа среди прочих факторов изучает колебания цены акций. Кроме того, обесценение может иметь место, если существует свидетельство изменений технологии, финансового положения компании, в которую осуществлены инвестиции, показателей деятельности отрасли, а также изменений денежных потоков от операционной и финансовой деятельности. В финансовой отчетности Группы за 2008 год был признан убыток от обесценения вложений, имеющихся в наличии для продажи, в размере 43 431 млн. рублей. В данной промежуточной финансовой отчетности увеличение справедливой стоимости данных вложений в размере 13 487 млн. рублей было отражено в составе прочего совокупного дохода.

*Условные обязательства по уплате налогов.* Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в данной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, начисляется соответствующий резерв. Возможные налоговые претензии в отношении ряда открытых налоговых вопросов по компаниям Группы раскрыты в Примечании 29.

### Примечание 3. Основные положения учетной политики

**Принципы консолидации.** Промежуточная отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «ФСК ЕЭС» и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО «ФСК ЕЭС». Наличие контроля подразумевается, когда ОАО «ФСК ЕЭС» владеет прямо или через дочерние общества более 50 процентами голосующих акций. Группа владеет 49 процентами голосующих акций ОАО «Кубанские магистральные сети», консолидируемого дочернего общества. Группа имеет возможность управлять финансовыми и операционными политиками данного общества, поскольку владеет значительной частью акционерного капитала и в силу ряда прочих факторов, позволяющих осуществлять контроль, наиболее важные из них следующие: ОАО «ФСК ЕЭС» имеет большинство в совете директоров, является основным собственником и, по сути, имеет полный контроль над всеми компонентами активов и обязательств.

Все внутригрупповые остатки и операции исключаются. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.

**Передача дочерних предприятий между сторонами, находящимися под общим контролем.** Передача финансовых вложений между сторонами, находящимися под общим контролем, учитывается по методу учета предшественника. Согласно данному методу, комбинированная финансовая отчетность объединенного субъекта представляется так, как если бы предприятия были объединены с начала наиболее раннего из представляемых периодов. Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного друг другу лицами, находящимися под общим контролем, признаются по учетной стоимости предшественника. Все разницы между учетной стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью внесенного акционерного капитала учитываются в комбинированной и консолидированной отчетности как корректировки резерва, связанного с присоединением, в составе капитала.

**Зависимые общества.** Зависимые общества представляют собой предприятия, на которые ОАО «ФСК ЕЭС» оказывает существенное влияние (прямо или через другие компании), но не контролирует, обычно соответствует владению от 20 до 50 процентов голосующих акций. Финансовые вложения в зависимые общества учитываются по методу долевого участия, и изначально признаются по себестоимости. Балансовая стоимость вложений в зависимые общества включает в себя деловую репутацию (гудвил), признанную при приобретении, за вычетом убытков от обесценения, если таковые имели место. Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента потери существенного влияния на зависимое общество.

Доля Группы в прибылях и убытках зависимого общества признается в качестве прибылей и убытков, а доля в изменениях резервов признается в составе прочих совокупных доходов. Когда доля убытков Группы в зависимом обществе равна или превышает ее финансовые вложения в это общество, включая всю необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не признает дальнейшие убытки, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или производила выплаты от имени зависимого общества.

Нереализованная прибыль, возникшая в результате операций с зависимыми обществами, исключается пропорционально доле Группы в этих предприятиях, нереализованные убытки также исключаются, если сделка не свидетельствует об обесценении переданного актива. При необходимости в учетную политику зависимых обществ вносятся изменения для обеспечения соответствия учетным политикам Группы.

**Гудвил.** Гудвил признается при приобретении доли в дочерних и зависимых обществах и представляет собой превышение цены приобретения над приобретенной долей в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения. Балансовая стоимость гудвила проверяется на предмет обесценения ежегодно. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью приобретения признается сразу в качестве прибылей и убытков. В отношении зависимых обществ балансовая стоимость гудвила включена в балансовую стоимость инвестиций и не проверяется на предмет обесценения отдельно.

**Финансовые инструменты – основные принципы учета.** В зависимости от классификации, финансовые инструменты учитываются по амортизированной или по справедливой стоимости как

описано ниже.

*Справедливой стоимостью* называется сумма, которая может быть получена при реализации актива или выплачена при погашении обязательства между независимыми обладающими всей информацией сторонами при сделке на коммерческих условиях. Справедливой стоимостью является текущая цена покупки для финансовых активов или текущая цена погашения финансового обязательства для финансовых инструментов, котируемых на активном рынке. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если цена на него своевременно и регулярно может быть получена из данных бирж или других институтов, и данная цена представляет собой действительную и регулярно используемую в рыночных сделках на коммерческих условиях цену.

Техники оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, или модели, основанные на недавних сделках на коммерческих условиях, или оценки финансовой информации об инвестируемых компаниях, используются для определения справедливой стоимости, если отсутствует внешняя информация о рыночной цене. Техники оценки могут требовать предположений, выходящих за рамки имеющейся информации о рынке. В финансовой отчетности сделаны соответствующие раскрытия, если изменения каких-либо из этих предположений в рамках возможных разумных альтернатив могут привести к значительным отличиям в прибыли, доходах, общей сумме активов и обязательств.

*Амортизированной стоимостью* называется сумма, по которой изначально был признан финансовый инструмент за вычетом выплат по погашению, плюс начисленные проценты и для финансовых активов за вычетом списаний при обесценении. Начисленные проценты включают в себя амортизацию транзакционных издержек, отложенных при первоначальном признании, и любых премий и дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные доходы и расходы по процентам, включая как купонный доход, так и амортизацию дисконта или премии (включая изначально отложенные платежи, если таковые имели место) не представляются отдельно, а включаются в учетную стоимость соответствующих балансовых статей.

*Метод эффективной процентной ставки* – метод распределения расходов и доходов по процентам в соответствующие периоды для достижения постоянной ставки процента за период (эффективной ставки процента) при начислении процентов на текущую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая в точности приводит будущие дисконтированные денежные потоки (без учета возможных потерь в случае некредитоспособности) за время предполагаемого существования финансового инструмента или при необходимости за более короткий период к чистой текущей балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка применяется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной процентной ставкой до следующей даты изменения процентной ставки, за исключением премий и дисконтов, отражающих кредитный спрэд сверх переменной ставки, определенной инструментом, или другие переменные, не пересматриваемые согласно рыночным условиям. Такие премии или дисконты амортизируются в течение всего предполагаемого срока существования инструмента. Расчет чистой дисконтированной стоимости включает все выплаты и поступления между сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью при применении эффективной процентной ставки.

**Классификация финансовых активов.** Группа владеет финансовыми активами следующих двух категорий: займы и дебиторская задолженность и активы, имеющиеся в наличии для продажи.

*Займы и дебиторская задолженность* – некотируемые непроемные финансовые активы с определенными или определяемыми платежами, отличные от тех, которые Группа намеревается продать в ближайшем будущем.

Все остальные финансовые активы попадают в категорию имеющихся в наличии для продажи, которая включает в себя инвестиции, которые Группа планирует удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае недостатка ликвидности или изменений процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства Группы учитываются по амортизированной стоимости.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Финансовые инструменты Группы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс транзакционные издержки. Лучшим свидетельством справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

или убыток при первоначальном признании признается только в случае наличия разницы между ценой сделки и справедливой стоимостью, о которой свидетельствуют недавние наблюдаемые на рынке сделки или техники оценки, основывающиеся исключительно на информации по наблюдаемым рынкам

**Прекращение признания финансовых инструментов.** Группа прекращает признание финансовых активов, когда (а) активы погашаются или право на получение денежных средств аннулируется иным образом или (б) когда Группа передает права на денежные потоки от финансового актива или заключает передаточное соглашение (i) предполагающее передачу практически всех рисков и выгод от владения активами (ii) предполагающее, что практически все риски и выгоды от владения активами не передаются и не сохраняются, и не сохраняется контроль. Контроль сохраняется, если у контрагента нет практической возможности продать актив целиком независимой третьей стороне без дополнительных ограничений по продаже.

**Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.** Группа классифицирует инвестиции как имеющиеся в наличии для продажи в момент приобретения. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается методом эффективной процентной ставки и признается в отчете о совокупном доходе. Дивиденды по вложениям, имеющимся в наличии для продажи, признаются в отчете о совокупном доходе, когда у Группы возникает право на получение платежей, и вероятно, что платежи будут получены. Все прочие факторы изменения справедливой стоимости учитываются в составе прочих совокупных доходов до момента прекращения признания инвестиций или их обесценения, когда накопленные прибыли и убытки переходят из состава прочих совокупных доходов в состав прибылей и убытков.

Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе в результате одного или нескольких обстоятельств («обстоятельства убытка»), возникающих после первоначального признания имеющихся в наличии для продажи финансовых инструментов. Значительное или длительное снижение справедливой стоимости долевого инструмента относительно себестоимости является признаком обесценения. Накопленный убыток от обесценения – являющийся разницей между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом обесценения, признанного в составе прибылей и убытков ранее, исключается из состава прочих совокупных доходов и признается в качестве прибылей и убытков. Убытки от обесценения по долевым инструментам не сторнируются через прибыли и убытки. Если в последующие периоды справедливая стоимость долговых инструментов, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, увеличивается, и такое увеличение объективно обусловлено обстоятельствами, возникшими после признания убытка в отчете о совокупном доходе, убыток от обесценения сторнируется в составе текущих прибылей и убытков.

**Операции в иностранной валюте.** Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 30 июня 2009 года, составлял 31,29:1,00 (на 31 декабря 2008 года 29,38:1); официальный обменный курс российского рубля к евро на 30 июня 2009 года составлял: 43,82:1,00 (на 31 декабря 2008 года 41,44:1).

**Основные средства.** Основные средства отражены по переоцененной стоимости за вычетом любой накопленной впоследствии амортизации и любых накопленных впоследствии убытков от обесценения, если таковые имели место.

Основные средства подлежат регулярной переоценке во избежание существенного отличия балансовой стоимости от той, которая определяется на основании справедливой стоимости на отчетную дату. Частота проведения переоценок зависит от изменений в справедливой стоимости переоцениваемых основных средств. Повышение балансовой стоимости в результате переоценки основных средств отражается в резерве по переоценке в составе прочих совокупных доходов; в то же время это увеличение признается в качестве прибылей и убытков в той степени, в которой оно сторнирует убыток от переоценки по тому же активу, ранее признанный в качестве прибылей и убытков. Снижение относится на уменьшение резерва по переоценке непосредственно в составе прочих совокупных доходов в той

степени, в которой оно компенсирует предыдущий прирост стоимости того же самого актива, признанного в резерве по переоценке; все прочие снижения относятся на прибыли и убытки. Сумма амортизации, накопленной на дату оценки, погашается в корреспонденции с первоначальной стоимостью активов, и нетто-остаток корректируется до переоцененной стоимости активов.

В случае выбытия объекта основных средств, который был ранее переоценен, сумма резерва по переоценке, учитываемая в составе капитала и относящаяся к этому активу, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Стоимость модернизаций и реконструкции капитализируется с одновременным списанием заменяемых объектов. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Начисление амортизации по основным средствам осуществляется с момента готовности к использованию линейным методом в течение срока полезного использования. Сроки полезного использования пересматриваются в конце каждого финансового года, и в случае отличия от предыдущих оценок, изменения признаются перспективно.

Сроки полезного использования, выраженные в годах по видам основных средств, представлены ниже:

	Сроки полезного использования
Здания	25-60
Линии электропередачи	30-50
Подстанции	15-35
Прочие	5-15

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков снижения стоимости основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности в использовании. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в качестве прибыли и убытков в той степени, в которой он превышает признанный в составе капитала предыдущий прирост от переоценки по тому же активу. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения ценности в использовании актива или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

**Нематериальные активы.** Все нематериальные активы Группы имеют определенные сроки полезного использования и, главным образом, включают в себя капитализированное компьютерное программное обеспечение и лицензии.

Приобретенное программное обеспечение и лицензии капитализируются на основе расходов, понесенных для их приобретения и приведения в состояние пригодности к использованию. Расходы, напрямую относящиеся к созданию идентифицируемых и уникальных программных продуктов, контролируемых Группой, которые с высокой вероятностью будут приносить экономические выгоды, признаются в составе нематериальных активов. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация нематериальных активов начисляется линейным методом в течение срока полезного использования.

На каждую отчетную дату руководство Общества оценивает, существуют ли признаки обесценения нематериальных активов. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности в использовании и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу.

Затраты на исследования относятся на расходы по мере их возникновения. Расходы по разработке признаются в составе нематериальных активов только тогда, когда Общество может продемонстрировать следующее: техническую осуществимость создания нематериального актива так, чтобы он был доступен для использования или продажи; свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его; то, как нематериальный актив будет создавать в будущем экономические выгоды; доступность ресурсов для завершения разработки, а также способность надежно оценить затраты, понесенные в ходе разработки. Прочие расходы по разработке относятся на расходы по мере их

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

возникновения. Затраты на разработку, ранее отнесённые на расходы, не признаются в составе актива в последующий период. Учётная стоимость затрат на разработку ежегодно подлежит проверке на предмет обесценения.

**Денежные средства и их эквиваленты.** К денежным средствам относятся наличные денежные средства и банковские депозиты до востребования. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца от даты приобретения, и стоимость которых не подвержена значительным колебаниям.

**Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС). Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность признается по справедливой стоимости и далее учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в составе прибылей и убытках в случае возникновения одного или нескольких обстоятельств («обстоятельства убытка»), которые возникают после первоначального признания актива и которые оказывают влияние на суммы или моменты времени оцениваемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, и которые могут быть достоверно оценены. Основными факторами, которые руководство Группы принимает во внимание при оценке возможного обесценения, являются состояние просроченности и возможность реализации соответствующего залога, если таковой имел место.

Если условия по обесценившемуся финансовому активу, учитываемому по амортизированной стоимости, изменяются вследствие переговоров или каких-либо других факторов по причине финансовых трудностей контрагента, обесценение учитывается с использованием исходной эффективной процентной ставки до изменения условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва, уменьшающего балансовую стоимость актива до дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков (которые исключают будущие потери в результате некредитоспособности, которые не были понесены) с использованием исходной эффективной процентной ставки по активу. Расчет дисконтированной стоимости будущих денежных потоков по обеспеченному залогом активу отражает денежные потоки, которые могут поступить от реализации залогового имущества за вычетом расходов по получению и продаже такого имущества, в зависимости от того, вероятен ли такой исход.

Если в последующие периоды сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение объективно обусловлено обстоятельствами, возникшими после того как обесценение было признано (таким как например улучшение кредитного рейтинга дебитора), ранее признанный убыток сторнируется путем списания резерва с использованием прибылей и убытков.

Невозмещаемые активы списываются с использованием резерва по обесценению после завершения всех необходимых процедур по возмещению актива и определения суммы убытка. Последующие восстановления ранее списанных сумм кредитуются на счет убытков от обесценения в составе прибылей и убытков.

**Авансы выданные.** Авансы выданные учитываются по себестоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс выданный классифицируется как внеоборотный актив, когда товары или услуги по данному авансу ожидаются к получению более чем через год или когда аванс относится к активу, который сам по себе классифицируется как внеоборотный при первоначальном признании. Если есть признаки того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса уменьшается, а соответствующий убыток от обесценения признается в составе прибылей и убытков.

**Налог на добавленную стоимость при закупках и реализации.** Исходящий НДС по реализации подлежит уплате налоговым органам, начиная с более раннего из двух моментов (а) поступления авансового платежа денежных средств от покупателя или (б) реализация товаров (услуг, работ) покупателю. До 1 января 2009 года НДС с авансов не возмещался до момента реализации, начиная с 1

января 2009 года, НДС с авансов является возмещаемым из бюджета (в бюджет) и рассчитывается как разница между исходящим НДС по реализации и входящим НДС от поставщиков.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль признается в комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с российским законодательством, действующим или принятым на отчетную дату. Расход по налогу на прибыль за период включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и признается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, признаваемым в составе прочих совокупных доходов в данный или какой-либо другой период.

Текущий налог на прибыль представляют собой сумму к уплате или к возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка текущего и предыдущих периодов. Прочие налоги включены в состав операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением по первоначальному признанию, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по действующим или принятым на отчетную дату ставкам, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль взаимозачитываются только в рамках отдельных компаний Группы. Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

Отложенный налог на прибыль начисляется на долю нераспределенной прибыли и изменений прочих резервов дочерних компаний после приобретения кроме тех случаев, когда Группа контролирует политику начисления и выплаты дивидендов дочерней компании и вероятно, что разница не будет реализована через дивиденды или другим способом в обозримом будущем.

Неопределенное положение Группы в отношении налогов пересматривается руководством на каждую отчетную дату. Обязательства признаются в отношении расчетов по налогу на прибыль в размере, определяемом руководством с целью избежать исчисления дополнительных налогов, в случае если позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Оценки делаются на основании интерпретаций налогового законодательства, действующего или принятого на отчетную дату а также известных судебных решений и прочих регламентаций таких вопросов. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, отличным от налога на прибыль, признаются на основании наиболее точной оценки руководством платежей, необходимых для погашения обязательств на отчетную дату.

**Кредиторская задолженность и начисления.** Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность покупателей и заказчиков начисляется с момента выполнения контрагентом своих обязательств по договору. Она признается по справедливой стоимости и далее учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс транзакционные издержки. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом транзакционных издержек) и суммой к погашению отражается в составе прибылей и убытков как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств. Все затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены, в случае, если они не связаны с приобретением или строительством квалифицированных активов. Начиная с 2009 года, затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству активов, подготовка к использованию которых



занимает значительное время (квалифицированные активы), капитализируются как часть стоимости актива. Группа применяет переходные положения МСФО 23 для затрат по займам, относящимся ко всем квалифицированным активам, для которых дата начала капитализации – 1 января 2009 года либо позднее.

**Пенсии и выплаты бывшим сотрудникам.** В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации (пенсионный план с фиксированными взносами) за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав расходов по выплатам работникам и налогам с фонда оплаты труда.

Группа располагает пенсионными планами с установленными выплатами, которые охватывают значительную часть сотрудников. Планы с установленными выплатами определяют, какой размер пособия сотрудник будет получать при выходе на пенсию, что обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность службы и вознаграждение. Соответствующее обязательство, признанное в балансе, представляет собой дисконтированную стоимость обязательств по плану с установленными выплатами на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана и с учётом поправок на непризнанные актуарные прибыли или убытки. Стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами рассчитывается с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Дисконтированная стоимость обязательств по плану с установленными выплатами определяется путём дисконтирования расчётной величины будущих оттоков денежных средств с использованием ставки доходности государственных облигаций, сроки погашения которых приближены к срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие из корректировок на основе опыта, и изменения в актуарных допущениях свыше наибольшей из двух величин - 10% стоимости активов плана или 10% стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами – признаются в отчёте о прибылях и убытках в течение ожидаемого среднего оставшегося срока службы сотрудников.

Актуарные прибыли и убытки и стоимость прошлых услуг, относящиеся к долгосрочным вознаграждениям работников и не имеющим отношения к пенсионной схеме, признаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения.

**Операционная аренда.** Если Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, к ней не переходят, то совокупные арендные платежи, в том числе при предполагаемом прекращении аренды, признаются линейным методом в составе прибылей и убытков на протяжении всего срока аренды.

**Обязательства по финансовой аренде.** Если Группа является арендатором и принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, данное имущество признается в составе основных средств при начале аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Каждая арендная выплата распределяется между погашением обязательства и финансовыми расходами для обеспечения постоянной процентной ставки по непогашенному обязательству. Соответствующие обязательства по аренде за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Расходы по процентам учитываются в качестве прибылей и убытков с использованием метода эффективной процентной ставки. Полученное имущество амортизируется в течение срока полезного использования или в течение наименьшего срока аренды, если у Группы нет разумной уверенности, что актив перейдет в собственность по окончании срока аренды.

**Собственные акции, выкупленные у акционеров.** Собственные акции, выкупленные у акционеров, учитываются по средневзвешенной стоимости. Любые прибыли и убытки, связанные с выбытием собственных акций, выкупленных у акционеров, признаются непосредственно в составе капитала.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются обязательством и исключаются из состава капитала на отчетную дату, только если они объявлены (утверждены акционерами) в отчетную дату или ранее. Дивиденды подлежат раскрытию, если они объявлены после отчетной даты, но до подписания финансовой отчетности.

**Доля меньшинства.** Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. При расчёте доли

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

меньшинства учитывались особые права держателей привилегированных акций дочерних обществ при ликвидации общества. Группа использует подход «экономической организации», при котором владельцы доли меньшинства рассматриваются как собственники Группы. Вследствие этого все прибыли и убытки, ставшие результатом приобретений и продаж долей, принадлежащих меньшинству, признаются в отчёте об изменениях капитала.

**Признание доходов.** Доходы от оказания услуг по передаче электроэнергии отражаются по факту в том отчётном периоде, в котором эти услуги были оказаны. Показатели выручки отражены без НДС. Доходы от продажи электроэнергии признаются на дату поставки электроэнергии, без НДС.

**Сезонность.** Деятельность Группы не подвержена существенному влиянию сезонных факторов.

### Примечание 4. Основные дочерние общества

Все дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации.

Дочерние общества по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлены ниже:

Название	30 июня 2009		31 декабря 2008	
	Доля владения, %	Доля голосов, %	Доля владения, %	Доля голосов, %
<b>Магистральные сетевые компании:</b>				
ОАО «Кубанские магистральные сети»	49,0	49,0	49,0	49,0
ОАО «Томские магистральные сети»	52,0	59,9	52,0	59,9
<b>Прочие компании</b>				
ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики»	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «Энергостройснабкомплект»	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «Нурэнерго»	77,0	77,0	77,0	77,0
ОАО «Главная электросетевая сервисная компания Единой национальной электрической сети»	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «Специализированная электросетевая сервисная компания Единой национальной электрической сети»	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «ЦИиУС ЕЭС»	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «ДальЭнергоСетьПроект»	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «Мобильные газотурбинные электрические станции»	100,0	100,0	100,0	100,0
ООО «Индекс Энергетики»	100,0	100,0	100,0	100,0

**Магистральные сетевые компании.** Акции магистральных сетевых компаний (МСК), были получены ОАО «ФСК ЕЭС» в 2006-2008 годах в оплату дополнительной эмиссии обыкновенных акций ОАО «ФСК ЕЭС». В настоящей промежуточной отчетности эти операции учтены как операции под общим контролем (Примечание 2). 1 июля 2008 года 54 магистральные сетевые компании и 7 ММСК (Примечание 1) прекратили свое существование в качестве самостоятельных юридических лиц и были присоединены к Обществу, формируя единое юридическое лицо.

**ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики».** ОАО «Научно-технический центр электроэнергетики» - научно-исследовательский проектный институт электроэнергетики.

**ОАО «Энергостройснабкомплект».** ОАО «Энергостройснабкомплект» осуществляет приобретение товаров и услуг для компаний отрасли.

**ОАО «Нурэнерго».** ОАО «Нурэнерго» осуществляет распределение и продажу электрической и тепловой энергии на территории Чеченской Республики. В связи с тяжелыми условиями осуществления деятельности в Чеченской Республике после учета обесценения (Примечание 6) чистые активы ОАО «Нурэнерго» отрицательные; доля меньшинства в отношении отрицательных активов ОАО «Нурэнерго» не признавалась.

**ОАО «ДальЭнергоСетьПроект».** Акции ОАО «ДальЭнергоСетьПроект» были приобретены у РАО ЕЭС за 370 млн. рублей, уплаченных денежными средствами. ОАО «ДальЭнергоСетьПроект» является сетевой инженерной компанией.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

ОАО «Мобильные газотурбинные электрические станции» было приобретено в результате слияния с РАО ЕЭС в июле 2008 года, данная операция учтена как присоединение компании под общим контролем с использованием метода учета предшественника (Примечание 2). Основная деятельность компании заключается в производстве и реализации электроэнергии, генерируемой мобильными газотурбинными станциями, используемыми в энергодефицитных точках системы и в моменты высокой нагрузки как источник дополнительной мощности.

ООО «Индекс Энергетики» владеет миноритарными долями в электроэнергетических компаниях, бывших дочерних компаниях ОАО РАО «ЕЭС России». Контроль над ООО «Индекс энергетики» был получен в результате реорганизации РАО ЕЭС.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 5. Связанные стороны

#### Предприятия, контролируемые государством

В процессе своей обычной деятельности Группа осуществляет операции с другими предприятиями, находящимися под контролем государства. Заемные средства предоставляются по действующим рыночным ставкам. Налоги начисляются и уплачиваются в соответствии с российским налоговым законодательством.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, Группа осуществляла следующие существенные операции с предприятиями, контролируемыми государством:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Выручка от услуг по передаче энергии	38 394	31 445
Стоимость приобретения электроэнергии	7 439	6 278
Прочие доходы	3 594	2 115
Прочие расходы	2 734	1 254
Процентный доход	1 867	707
Расходы по субаренде от ОАО «ММСК Центра»	-	2 187
Доход от операционной аренды МСК, полученный от ОАО «ММСК Центра»	-	2 183

Общество также предоставило гарантии по ряду обязательств государственных компаний (Примечание 29).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года ОАО «ММСК Центра» (находящееся в 85%-ной собственности Российской Федерации и 15%-ной собственности ОАО «ФСК ЕЭС») выступало в качестве арендатора основных средств МСК, которые были предоставлены в субаренду ОАО «ФСК ЕЭС». Расходы на ремонт, содержание и амортизацию этих объектов основных средств были понесены компаниями Группы. Полученный доход и понесенные расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, в связи с операционной арендой основных средств МСК отражены в данной промежуточной финансовой отчетности в свернутом виде, дебиторская и кредиторская задолженность сохраняется на балансе, исходя из существа соглашения.

Существенные остатки по расчетам с предприятиями, контролируемыми государством, представлены ниже:

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Денежные средства и эквиваленты	4 708	8 731
Кредиторская задолженность и начисления	11 889	10 752
Дебиторская задолженность покупателей (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 2 051 млн. рублей на 30 июня 2009 и ноль на 31 декабря 2008 года)	10 949	4 391
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 297 млн. рублей на 30 июня 2009 и 468 млн. рублей на 31 декабря 2008 года)	757	1 238
Авансы поставщикам и предоплата (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 862 млн. рублей на 30 июня 2009 и 409 млн. рублей на 31 декабря 2008 года)	875	1 246
Займы полученные	299	299
Займы выданные	505	505
Долгосрочные векселя	25 606	42 815
Краткосрочные векселя	44 390	55 147

Расчеты по налогам раскрыты в Примечаниях 18, 23 и 25. Налоговые операции раскрыты в отчете о совокупном доходе.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### РАО ЕЭС России

До момента своей ликвидации 1 июля 2008 года, РАО ЕЭС России была акционером, осуществлявшим контроль над Группой. Группа проводила следующие существенные операции с РАО ЕЭС России в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Прочие доходы	44
Прочие расходы	250
Процентный доход	13

### Расчеты с зависимыми компаниями

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, Группа осуществляла следующие существенные операции с зависимыми компаниями:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Приобретение электроэнергии	26	30
Доход от дивидендов	24	-
Прочие доходы	9	81
Прочие расходы	5	2

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года у Группы существовали следующие существенные остатки в расчетах с зависимыми компаниями:

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Дебиторская задолженность покупателей	19	1
Прочая дебиторская задолженность	229	222
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	81	318

**Вознаграждение Директоров.** Вознаграждение выплачивается членам Правления за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной договором заработной платы, неденежных льгот, а также премий, определяемых по результатам за период на основании показателей российской финансовой отчетности. Также членам Правления и их ближайшим родственникам предоставляется дополнительная медицинская страховка.

Вознаграждение и компенсации выплачиваются членам Совета Директоров за их работу на этих должностях и за участие в заседаниях Совета Директоров по результатам работы за год. Вознаграждение и компенсации членам Совета Директоров, которые являются государственными служащими, не выплачиваются.

Общая сумма вознаграждений в виде заработной платы, премий и неденежных льгот, выплаченных членам Совета Директоров и Правления за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 года, представлена ниже.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008	
	Расходы	Начисленные обязательства	Расходы	Начисленные обязательства
Краткосрочные вознаграждения (зарплата, премии и т.д.)	10	1	30	49
Вознаграждение за участие в Совете Директоров	1	1	8	-
Выплаты по окончании трудовой деятельности	11	57	9	38
<b>Итого</b>	<b>22</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>87</b>

# Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## Примечание 6. Основные средства

	Здания	Линии электро- передач	Подстанции	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Переоцененная или первоначальная стоимость</b>						
Начальное сальдо на 1 января 2009	15 380	152 170	98 435	212 365	22 725	501 075
Поступления	747	4	2 990	40 709	1 257	45 707
Передача	251	254	3 604	(4 827)	718	-
Выбытие	(6)	(8)	(416)	(767)	(155)	(1 352)
Конечное сальдо на 30 июня 2009	16 372	152 420	104 613	247 480	24 545	545 430
Включая основные средства по договорам финансовой аренды	-	-	5 830	-	68	5 898
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
Начальное сальдо на 1 января 2009	(657)	(10 723)	(16 376)	(1 481)	(4 489)	(33 726)
Начислено за период	(212)	(3 012)	(4 752)	-	(1 445)	(9 421)
Начисление / восстановление убытка от обесценения	-	-	-	(3 606)	(11)	(3 617)
Выбытия	4	8	86	-	28	126
Конечное сальдо на 30 июня 2009	(865)	(13 727)	(21 042)	(5 087)	(5 917)	(46 638)
Включая основные средства по договорам финансовой аренды	-	-	(3 186)	-	(48)	(3 234)
Остаточная стоимость на 1 января 2009	14 723	141 447	82 059	210 884	18 236	467 349
Остаточная стоимость на 30 июня 2009	15 507	138 693	83 571	242 393	18 628	498 792

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 6. Основные средства (продолжение)**

	Здания	Линии электро- передач	Подстанции	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Переоцененная или первоначальная стоимость</b>						
Начальное сальдо на 1 января 2008	15 059	148 227	93 059	109 885	19 042	385 272
Поступления	27	4	49	39 210	741	40 031
Передача	196	2 878	4 202	(8 031)	755	-
Выбытие	(38)	(41)	(545)	(1 140)	(78)	(1 842)
Конечное сальдо на 30 июня 2008	15 244	151 068	96 765	139 924	20 460	423 461
Включая основные средства по договорам финансовой аренды	-	-	5 830	-	68	5 898
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
Начальное сальдо на 1 января 2008	(373)	(5 217)	(8 618)	(1 320)	(2 058)	(17 586)
Начислено за период	(140)	(2 723)	(3 935)	-	(1 272)	(8 070)
Начисление убытка от обесценения	-	-	-	(90)	(5)	(95)
Выбытия	2	3	60	13	14	92
Конечное сальдо на 30 июня 2008	(511)	(7 937)	(12 493)	(1 397)	(3 321)	(25 659)
Включая основные средства по договорам финансовой аренды	-	-	(3 005)	-	(24)	(3 029)
Остаточная стоимость на 1 января 2008	14 686	143 010	84 441	108 565	16 984	367 686
Остаточная стоимость на 30 июня 2008	14 733	143 131	84 272	138 527	17 139	397 802

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы под объекты незавершенного строительства и приобретение основных средств. На 30 июня 2009 года такие авансы составляют 62 562 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года: 58 375 млн. рублей).

Группа получает банковские гарантии в отношении авансов, выданных строительным компаниям и поставщикам основных средств. Эти гарантии представляют собой безотзывные банковские гарантии платежа в пользу Группы в случае отказа строительной компании или поставщика основных средств от выполнения своих обязательств по контрактам. Общая сумма полученных гарантий составляет 72 343 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2009 года (57 434 млн. рублей на 31 декабря 2008 года).

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, компьютерное оборудование, офисное и прочее оборудование.

Активы Группы не включают участки земли, на которых расположены здания и производственные мощности Группы. Группа имеет возможность либо приобрести эту землю в собственность при подаче заявления в государственный регистрирующий орган, либо оформить право аренды на землю. В соответствии с российским законодательством Группа может воспользоваться возможностью приобретения земли до 1 января 2010 года, а земли, на которой расположены электрические сети, до 1 января 2013 года. По состоянию на 30 июня 2009 года предприятия Группы не подавали заявок на покупку земли.

**Переоценка.** Основные средства переоценены по состоянию на 1 января 2007 года. Переоценка

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

проводилась независимыми оценщиками, которые обладают признанной профессиональной квалификацией, а также недавним опытом оценки активов с аналогичным местонахождением и категорией. Справедливая стоимость основных средств определена преимущественно по методу остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения большей части зданий, линий электропередачи, подстанций и незавершенного строительства определена на основе технических характеристик, затрат на строительство объекта и оценок стоимости строительства. Оценка стоимости замещения большей части оборудования основана на данных текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний.

Повышение балансовой стоимости в результате переоценки основных средств было отражено в резерве по переоценке в составе капитала; в то же время это увеличение признавалось в отчете о прибылях и убытках в той степени, в которой оно сторнировало убыток от переоценки по тому же активу, ранее признанный в отчете о прибылях и убытках. Снижение балансовой стоимости отражалось как убыток от обесценения в составе прибылей и убытков.

Для каждого класса переоцениваемых основных средств, представленных в данной промежуточной финансовой отчетности по переоцененной стоимости, балансовая стоимость, которая признавалась бы в случае учета основных средств по первоначальной стоимости, представлена следующим образом:

	Здания	Линии электропередачи	Подстанции	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 30 июня 2009 года	10 787	114 485	66 719	233 411	19 546	444 948
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	9 877	116 650	63 170	203 123	19 069	411 889

**Обесценение.** За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года был признан убыток от обесценения в размере 28 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года: 95 млн. рублей) в отношении основных средств ОАО «Нурэнерго». Вследствие военной, политической и экономической ситуации в Чеченской Республике, доходы ОАО «Нурэнерго» от реализации электроэнергии, приобретенной на оптовом рынке, не превышают текущие операционные расходы. Убыток от обесценения был признан в размере полной балансовой стоимости объектов незавершенного строительства и основных средств ОАО «Нурэнерго».

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Группа создала резерв под обесценение в отношении авансов, выданных под приобретение основных средств и строительство, в сумме 3 589 млн. рублей (0 по состоянию на 31 декабря 2008 года).

Резерв под обесценение, включаемый в суммы накопленной амортизации, составил по состоянию на 30 июня 2009 года 7 768 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года – 4 151 млн. рублей).

**Арендные основные средства.** После последней переоценки Группа арендовала ряд объектов основных средств по договорам финансовой аренды. По окончании сроков аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выгодной цене. На 30 июня 2009 года остаточная стоимость арендованных основных средств составляла 2 664 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года – 2 766 млн. рублей). Арендное оборудование является залогом в обеспечение арендных обязательств.

**Операционная аренда.** Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти на условиях операционной аренды. Предполагаемая арендная плата определяется на основании договоров и составляет:

	На 30 июня 2009	На 31 декабря 2008
До одного года	278	125
От двух до пяти лет	1 203	815
Более пяти лет	4 560	5 031
<b>Итого</b>	<b>6 041</b>	<b>5 971</b>

Срок вышеуказанных договоров аренды составляет, как правило, от 1 до 49 лет с правом продления договоров после истечения срока их действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе для целей контроля соответствия рыночной.



## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 30 июня 2009 года балансовая стоимость основных средств, взятых в операционную аренду, составляет 781 млн. рублей (795 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года).

### Примечание 7. Нематериальные активы

	Корпоративная система управления географически распределенными ресурсами	Корпоративная информационная система управления (SAP-R3)	Прочее программное обеспечение	Итого
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2008</b>	1 488	3 009	1 039	5 536
Накопленная амортизация	(193)	(195)	(262)	(650)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2008</b>	1 295	2 814	777	4 886
Поступления	2	417	270	689
Выбытия	(23)	-	(65)	(88)
Начисление амортизации	(83)	(89)	(54)	(226)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2008</b>	1 191	3 142	928	5 261
<b>Первоначальная стоимость на 30 июня 2008</b>	1 467	3 426	1 244	6 137
Накопленная амортизация	(276)	(284)	(316)	(876)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2008</b>	1 191	3 142	928	5 261
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2009</b>	1 706	3 952	2 376	8 034
Накопленная амортизация	(361)	(398)	(342)	(1 101)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2009</b>	1 345	3 554	2 034	6 933
Поступления	1	348	236	585
Выбытия	-	(1 015)	(214)	(1 229)
Начисление амортизации	(85)	(150)	(73)	(308)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2009</b>	1 261	2 737	1 983	5 981
<b>Первоначальная стоимость на 30 июня 2009</b>	1 707	3 285	2 398	7 390
Накопленная амортизация	(446)	(548)	(415)	(1 409)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2009</b>	1 261	2 737	1 983	5 981

Корпоративная система управления географически распределенными ресурсами представляет собой компьютерную систему для сбора, обработки и хранения информации об электрических сетях, что требуется для эффективного обслуживания ЕНЭС. Корпоративная система управления географически распределенными ресурсами амортизируется в течение 5 лет. В стоимость системы включены расходы по разработке в размере 847 млн. рублей на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Корпоративная информационная система управления (SAP-R3) состоит из нескольких модулей (частей) и относящихся к ним лицензий. По состоянию на 30 июня 2009 года только некоторые модули (части) были введены в эксплуатацию и амортизируются. Эти модули амортизируются в течение 5 лет линейным методом. В стоимость системы включены расходы по разработке в размере 1 933 млн. рублей на 30 июня 2009 года и 1 745 млн. рублей на 31 декабря 2008 года.

Прочее программное обеспечение включает в себя самостоятельно разработанные программы, удовлетворяющие критериям признания нематериальных активов, в размере 1 151 млн. рублей на 30 июня 2009 года и 1 122 млн. рублей на 31 декабря 2008 года.

По состоянию на 30 июня 2009 года нематериальные активы в сумме 1 013 млн. рублей были классифицированы как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекращаемая деятельность» так как руководство Группы утвердило план по продаже этих активов в течение 2009-2010 годов (Примечание 16).

### Примечание 8. Финансовые вложения в зависимые компании

Движения по вложениям в зависимые общества на 30 июня 2009 года представлены ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Балансовая стоимость на 1 января	44 632	509
Доля прибыли/ (убытка) зависимых обществ	1 480	(1)
Эффект от пересчета валют	47	30
Прочие изменения, учитываемые в составе капитала	186	-
<b>Балансовая стоимость на 30 июня</b>	<b>46 345</b>	<b>538</b>

В июле 2008 года значительные вложения в зависимые общества были приобретены в результате слияния с РАО ЕЭС в обмен на дополнительный выпуск акций Общества. Данные вложения, за исключением ОАО «ОГК-1» были первоначально признаны по справедливой стоимости на дату операции, поскольку акции Общества не находились в обращении на эту дату. Вложение в ОАО «ОГК-1» было приобретено в результате сделки под общим контролем и было учтено в соответствии с учетными данными предшественника.

	30 июня 2009	31 декабря 2008
ОАО «ОГК-1»	17 966	17 657
ОАО «ТГК-7»	16 706	15 920
ОАО «ТГК-6»	8 077	7 772
ОАО «ТГК-11»	2 571	2 294
АО ОЭС «ГрузРосЭнерго»	615	570
Прочие зависимые общества	410	419
<b>Итого</b>	<b>46 345</b>	<b>44 632</b>

При наличии активного рынка и котировок по акциям, справедливая стоимость зависимых обществ на дату приобретения определялась по рыночным ценам. В случае, если публикуемые котировки не были доступны, справедливая стоимость определялась путем применения различных методов оценки. Справедливая стоимость вложений в зависимые общества, для которых существуют публикуемые котировки, представлена следующим образом:

	30 июня 2009	31 декабря 2008
ОАО «ОГК-1»	11 641	6 581
ОАО «ТГК-7»	7 100	2 515
ОАО «ТГК-6»	3 680	1 748
ОАО «ТГК-11»	1 732	786

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приводится агрегированная финансовая информация по основным зависимым обществам:

30 июня 2009	Доля владения/ контроля, %	Активы	Обязательства	Доходы	Прибыль/ (Убыток)
АО ОЭС «ГрузРосЭнерго»	50,0	1 526	(297)	144	2
ОАО «ОГК-1»	43,1	57 322	(15 637)	23 259	287
ОАО «ТГК-6»	24,7	39 006	(6 310)	10 853	1 228
ОАО «ТГК-7»	33,7	64 731	(15 084)	26 637	2 339
ОАО «ТГК-11»	27,5	14 055	(4 687)	8 681	1 009

31 декабря 2008	Доля владения/ контроля, %	Активы	Обязательства	Доходы (с даты приобретения)	Прибыль/ (Убыток) (с даты приобретения)
АО ОЭС «ГрузРосЭнерго»	50,0	1 421	(276)	271	5
ОАО «ОГК-1»	43,1	60 105	(19 162)	25 120	(2 182)
ОАО «ТГК-6»	24,7	42 257	(6 310)	9 853	437
ОАО «ТГК-7»	33,7	67 943	(15 084)	27 021	1 126
ОАО «ТГК-11»	27,5	14 225	(4 687)	7 596	(3 445)

1 июля 2008 года в результате реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» ОАО «ФСК ЕЭС» получило значительное влияние на следующие общества: ОАО «ОГК-1», ОАО «ТГК-6», ОАО «ТГК-7», ОАО «ТГК-11», ООО «АйТи Энерджи Сервис», ОАО «Уральская энергетическая управляющая компания», ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского».

В соответствии с договорами, заключенными между РАО ЕЭС и третьими сторонами до слияния с Обществом, ОАО «ТГК-6», ОАО «ТГК-7» и ОАО «ТГК-11» находились в состоянии продажи. Условия договоров предполагали ряд платежей в 2008-2009 году. Однако в связи с текущей финансовой ситуацией, условия договоров не были выполнены покупателями акций. На 30 июня 2009 года руководство Общества не в состоянии определить вероятность повторных переговоров по условиям договоров, и таким образом продолжает признавать данные вложения как удерживаемые напрямую Обществом. Авансы, полученные ОАО РАО «ЕЭС России» в счет оплаты акций ОАО «ТГК-7» и ОАО «ТГК-6», на сумму 2 039 млн. рублей включены в состав кредиторской задолженности в настоящей комбинированной и консолидированной финансовой отчетности на 30 июня 2009 года (Примечание 22).

**Обесценение вложений в зависимые общества.** Руководство Группы оценило, превышает ли балансовая стоимость вложений на 31 декабря 2008 года их возмещаемую стоимость. Руководство оценивало возмещаемую стоимость на основании ценности в использовании, рассчитываемой на основании дисконтированной стоимости будущих денежных потоков, ожидаемых к получению от вложения. Ожидания будущих денежных потоков были основаны на допущении о введения полностью конкурентного рынка электроэнергии и мощности с 2011 года. Ожидаемые будущие денежные потоки дисконтировались по ставкам 17,5% - 20,3%. В результате данной проверки на обесценение, накопленный убыток от обесценения вложений в ОАО «ТГК-7» составил 1 766 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2009 и 31 декабря 2008 года.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 9. Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2008	Выбытие	Изменение справедливой стоимости*	30 июня 2009
ОАО «РусГидро»	2 673	-	2 819	5 492
ОАО «Башкирэнерго»	1 395	-	2 978	4 373
ОАО «Мосэнерго»	1 705	-	872	2 577
ОАО «ОГК-6»	1 039	-	1 078	2 117
ОАО «Кузбассэнерго»	1 003	-	1 046	2 049
ОАО «МРСК-Холдинг»	1 033	-	879	1 912
ОАО «ОГК-4»	528	-	878	1 406
ОАО «ИнтерРАО ЕЭС»	351	-	945	1 296
ОАО «Сангтудинская ГЭС-1»	1 100	-	-	1 100
ОАО «ОГК-3»	199	-	784	983
ОАО «ОГК-2»	176	-	299	475
ОАО «ТГК-1»	177	-	239	416
ОАО «ТГК-9»	100	-	192	292
ОАО «ТГК-11»	45	-	231	276
ОАО «РАО ЭС Востока»	86	-	189	275
ОАО «ТГК-13»	74	-	27	101
ОАО «ТГК-2»	56	(44)	22	34
ОАО «ТГК-14»	34	-	-	34
<b>Итого</b>	<b>11 774</b>	<b>(44)</b>	<b>13 478</b>	<b>25 208</b>

\* - Изменение справедливой стоимости финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода.

#### ОАО «Сангтудинская ГЭС-1»

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1», которая учреждена и функционирует в Таджикистане. На 30 июня 2009 года доля участия Группы в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» составляет 14,78%. Контролирующим акционером ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» является Российская Федерация.

В 2008 году ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» начала эксплуатацию трех из четырех гидрокомпонентов, четвертый был введен в эксплуатацию в 2009. Эти события позволили руководству оценить будущие денежные потоки компании и оценить справедливую стоимость инвестиций. Справедливая стоимость акций ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» на 31 декабря 2008 года была определена с использованием методов оценки и составила 1 100 млн. рублей. Уменьшение стоимости данных вложений в размере 1 935 млн. рублей было признано в качестве убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках в 2008 году.

#### ОАО «Башкирэнерго» и ОАО «Кузбассэнерго»

В результате слияния с РАО ЕЭС Группа приобрела 21,27% акций ОАО «Башкирэнерго» и 20,27% акций ОАО «Кузбассэнерго». На 30 июня 2009 года доля голосующих акций составила 21,27% и 20,27% соответственно. Руководство оценило уровень влияния Группы на ОАО «Башкирэнерго» и ОАО «Кузбассэнерго» и пришло к выводу, что оно не является значительным. Соответственно, вложения в данные общества классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа продала акции ОАО «Кузбассэнерго» в ноябре 2009 года (Примечание 32).

#### ОАО «ТГК-2»

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Общество продало часть акций ОАО ТГК-2». Балансовая стоимость выбывших акций составила 89 млн. рублей, доход от продажи данной инвестиции составил 303 млн. рублей и был отражен как Прибыль от продажи финансовых вложений,

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

имеющихся в наличии для продажи, в Отчете о совокупном доходе. Оставшийся пакет акций ОАО «ТГК-2» имеет балансовую стоимость 34 млн. рублей на 30 июня 2009 года и был продан в июле 2009 года.

### *Прочие финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи*

В 2008 году в результате реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» Общество приобрело портфель акций менее 20% владения ряда компаний электроэнергетики. Данные вложения классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в данной финансовой отчетности и учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения этих вложений 1 июля 2008 года.

### *Оценка финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, на 1 июля 2008 года была определена на основании рыночных котировок, а в случае, если рыночные котировки отсутствовали, на основании техник оценки. Суммарная балансовая стоимость вложений, справедливая стоимость которых была определена на основании рыночных котировок, составила 24 110 млн. рублей.

### *Изменение стоимости финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи*

Руководство Группы оценивало финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет обесценения на 31 декабря 2008 года и пришло к выводу, что обесценение имело место, так как имелось свидетельство значительного и продолжительного снижения справедливой стоимости долевых инструментов ниже их себестоимости. Обесценение данных вложений на 31 декабря 2008 года составило 43 341 млн. рублей и было отражено в отчете о прибылях и убытках. Частичное восстановление этого убытка от обесценения, являющееся результатом увеличения рыночных котировок за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, было отражено в составе прочих совокупных доходов в сумме 13 478 млн. рублей.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 10. Векселя

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка, %	Срок погашения	На 30 июня 2009	На 31 декабря 2008
<b>Долгосрочные векселя</b>						
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	7,2-7,3%	2010	24 863	42 084
ОАО «Открытие финанс»			9,1%	2015	4 220	4 042
ООО «ФК Открытие»			10,0-10,1%	2014-2015	3 454	3 294
ОАО «СО ЕЭС»			7,0%	2012	525	509
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Fitch Ratings	12,6%	2010-2015	263	248
ОАО «РОСБАНК»	BBB+	Fitch Ratings	12,0%	2015	231	219
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	B	Fitch Ratings	12,6%	2010-2014	180	170
ОАО «МРСК Центра и Приволжья»			12,6%	2011-2020	122	115
Прочие долгосрочные векселя			12,6%	2010-2026	321	329
<b>Итого долгосрочные векселя</b>					<b>34 179</b>	<b>51 010</b>
<b>Краткосрочные векселя</b>						
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	8,4-8,5%	2009	40 571	48 218
ОАО «СО ЕЭС»				2009	3 712	3 712
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Fitch Ratings		2009-2010	1 439	845
ОАО «Ульяновскэнерго»				2009	98	206
ОАО «МОЭСК»				2009	-	3 013
ОАО «Банк «Алемар»				2009	-	1 029
Прочие краткосрочные векселя			0-12,6%	2009-2010	135	228
<b>Итого краткосрочные векселя</b>					<b>45 955</b>	<b>57 251</b>

Все векселя номинированы в российских рублях.

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года справедливая стоимость векселей составила 77 891 млн. рублей и 102 502 млн. рублей соответственно.

### Примечание 11. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Долгосрочные банковские вклады	1 926	1 820
Долгосрочная дебиторская задолженность	476	398
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 402</b>	<b>2 218</b>
Прочие внеоборотные активы	230	672
НДС к возмещению	1 049	326
<b>Итого</b>	<b>3 681</b>	<b>3 216</b>

Долгосрочные вклады представляют собой безотзывные вклады в Инвестиционном Банке «КИТ-Финанс» с датой погашения 26 ноября 2010 года. Проценты по данным вкладам начисляются по текущей ставке рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации и выплачиваются при погашении вклада. На 30 июня 2009 года ставка рефинансирования составляла 11,5 процентов. Инвестиционный Банк «КИТ-Финанс» осуществляет процедуры по финансовой реабилитации. Руководство считает, что Группа вернет всю сумму вклада по истечении срока договора.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	9 092	7 007
Эквиваленты денежных средств	28 884	8 678
<b>Итого</b>	<b>37 976</b>	<b>15 685</b>

Денежные средства на банковских счетах	Рейтинг	Рейтинговое агентство	30 июня 2009	31 декабря 2008
ОАО «Газпромбанк»	Baa3	Moody's	4 140	77
	BB	Standard & Poor's		
ОАО «Сбербанк»	BBB	Fitch Ratings	3 308	1 232
	Baa1	Moody's		
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Fitch Ratings	1 224	4 009
	Ba1	Moody's		
	B+	Standard & Poor's		
«Юго-Западный банк»	BBB	Fitch Ratings	234	213
ОАО «Агропромкредитбанк»	Baa1	Moody's	-	1 009
Прочие			186	467
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>			<b>9 092</b>	<b>7 007</b>

Эквиваленты денежных средств включают в себя краткосрочные вложения в депозитные сертификаты.

Банковские депозиты	Процентная ставка	Рейтинг	Рейтинговое агентство	30 июня 2009	31 декабря 2008
ОАО «Газпромбанк»	6,0-13,0%	Baa3	Moody's	27 711	216
ОАО «ВТБ»	12,2-13,6%	BBB	Moody's	1 065	-
ОАО «Сбербанк»	11,5%	BBB	Fitch Ratings	101	6 912
ОАО Банк «Открытие»	6,0-11,0%			-	1 546
Прочие				7	4
<b>Итого банковские депозиты</b>				<b>28 884</b>	<b>8 678</b>

Несмотря на тот факт, что некоторые банки не имеют международного кредитного рейтинга, руководство Группы оценивает их как надежных контрагентов, занимающих стабильное положение на российском рынке.

У Группы отсутствуют эквиваленты денежных средств, выраженные в иностранной валюте (на 31 декабря 2008 года – 1 216 млн. рублей).

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Дебиторская задолженность покупателей (за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 2 231 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2009 года и 1 455 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	13 737	6 164
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 846 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2009 года и 703 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	2 175	2 636
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>15 912</b>	<b>8 800</b>
Авансы, выданные поставщикам и предоплата (за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 1 657 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2009 года и 427 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	2 894	2 956
НДС с авансов полученных	1 265	1 079
НДС к возмещению	10 609	13 712
Предоплата по налогам	4 541	4 529
<b>Итого</b>	<b>35 221</b>	<b>31 076</b>

Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность является беспроцентной и подлежит погашению в основном в период от 30 до 90 дней. В связи с непродолжительным сроком погашения дебиторской задолженности покупателей и прочей дебиторской задолженности, ее справедливая стоимость приблизительно соответствует балансовой стоимости.

Предоплата по налогам будет зачтена в счет будущих обязательств по уплате налогов.

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, истории получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Эффект от дисконтирования отражается в резервах и в расходах. Руководство Группы считает, что компании Группы смогут получить чистую стоимость дебиторской задолженности путем получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, балансовая стоимость отражает их справедливую стоимость.

*Изменение налогового законодательства по налогу на добавленную стоимость.* Начиная с 1 января 2009 года, изменилось российское налоговое законодательство в области налога на добавленную стоимость (Примечание 3), что привело к уменьшению суммы налога к возмещению.

Движение резерва по сомнительной дебиторской задолженности представлено ниже:

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	Дебиторская задолженность покупателей	Прочая дебиторская задолженность	Авансы, выданные поставщикам и предоплата	Итого
На 1 января	1 455	703	427	2 585
Восстановление резерва	(9)	(58)	(3)	(70)
Списание задолженности	(2)	(99)	-	(101)
Начисление резерва	786	301	1 233	2 320
<b>На 30 июня</b>	<b>2 230</b>	<b>847</b>	<b>1 657</b>	<b>4 734</b>

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	Дебиторская задолженность покупателей	Прочая дебиторская задолженность	Авансы, выданные поставщикам и предоплата	Итого
На 1 января	1 032	-	27	1 059
Восстановление резерва	(8)	(1)	(21)	(30)
Списание задолженности	-	-	-	-
Начисление резерва	328	10	409	747
<b>На 30 июня</b>	<b>1 352</b>	<b>9</b>	<b>415</b>	<b>1 776</b>

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности покупателей в основном состоит из резерва, созданного под дебиторскую задолженность ОАО «Нурэнерго» от потребителей электроэнергии в



## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Чеченской Республике.

По состоянию на 30 июня 2009 года просроченная задолженность, по которой не начислен резерв по сомнительным долгам, составляет 7 909 млн. рублей (2 957 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года). Анализ дебиторской задолженности по срокам представлен ниже:

	30 июня 2009	31 декабря 2008
менее 3 месяцев	3 398	809
от 3 до 6 месяцев	2 751	673
от 6 до 12 месяцев	668	483
от 1 года до 5 лет	1 092	992
<b>Всего</b>	<b>7 909</b>	<b>2 957</b>

Анализ просроченной дебиторской задолженности, в отношении которой был создан резерв по состоянию на 30 июня 2009 года, представлен ниже (без вычета суммы резерва):

	30 июня 2009	31 декабря 2008
менее 3 месяцев	5	255
от 3 до 6 месяцев	2	255
от 6 до 12 месяцев	5	632
от 1 года до 5 лет	3 065	1 016
<b>Всего</b>	<b>3 077</b>	<b>2 158</b>

### Примечание 14. Товарно-материальные запасы

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Материалы для ремонта	1 831	1 307
Запасные части	716	620
Прочие товарно-материальные запасы	537	840
<b>Итого</b>	<b>3 084</b>	<b>2 767</b>

Стоимость товарно-материальных запасов представлена за вычетом резерва под обесценение в сумме 0 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2009 года (1 млн. рублей на 31 декабря 2008 года). По состоянию на 30 июня 2009 и 31 декабря 2008 года Группа не имеет товарно-материальных запасов, которые находились бы в залоге согласно кредитным или иным договорам.

### Примечание 15. Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы включают в себя краткосрочные вложения в депозитные сертификаты.

	Процентная ставка	Рейтинг	Рейтинговое агентство	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Депозитный счет, Банк Открытие	6,5-7,5%			861	2 356
Депозитный счет, Сбербанк России	10,0-12,7%	Baa1	Moody's	60	30
<b>Итого банковские депозиты</b>				<b>921</b>	<b>2 386</b>
Прочие оборотные активы				17	27
<b>Итого оборотные активы</b>				<b>938</b>	<b>2 413</b>

Несмотря на тот факт, что Банк Открытие не имеет международного кредитного рейтинга, руководство Группы оценивает его как надежного контрагента, занимающего стабильное положение на российском рынке.

Прочие оборотные активы по состоянию на 31 декабря 2008 года включают депозиты в иностранной валюте в размере 2 056 млн. рублей. По состоянию на 30 июня 2009 года депозиты в иностранной валюте отсутствовали.

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи**

По состоянию на 30 июня 2009 года лицензии для корпоративной информационной системы управления (SAP-R3) в сумме 1 013 млн. рублей, первоначально приобретенные компанией с целью дальнейшей продажи, были классифицированы как Внеоборотные активы, предназначенные для продажи. Компания находится в процессе переговоров с потенциальными покупателями (бывшие компании Группы ОАО «РАО ЕЭС России»), продажа лицензий запланирована на 2009-2010 годы.

**Примечание 17. Капитал**

*Основные принципы представления движения капитала.* Группа сформировалась в результате объединения ряда компаний по передаче электроэнергии, находящихся под общим контролем. В результате последовательного применения учетной базы предшественника (Примечание 2) основная часть чистого капитала Группы основана на балансовой стоимости чистых активов присоединяемых компаний, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, с учетом последующей переоценки основных средств. Аналогичным образом для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды и по состоянию на 1 января 2008 года, как если бы Группа существовала в ее окончательной структуре с 1 января 2008 года (Примечание 4).

*Акционерный капитал*

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций			
	30 июня 2009	31 декабря 2008	30 июня 2009	31 декабря 2008
Обыкновенные акции	1 153 514 196 362	1 153 514 196 362	576 757	576 757

На 30 июня 2009 года количество обыкновенных акций, одобренных к выпуску, составило 1 346 805 824 тысяч, номиналом 0,5 рубля каждая.

*Дополнительная эмиссия акций.* В августе 2007 года Общество начало процесс размещения 114 965 254 тыс. обыкновенных акций по цене размещения 0,59 российских рублей каждая. Выпуск был завершен и зарегистрирован в апреле 2008 года. Дополнительная оплата по выпуску была получена в 2008 году денежными средствами от РАО «ЕЭС России» в сумме 1 625 млн. рублей и от Российской Федерации в сумме 18 800 млн. рублей. В результате выпуска, который был зарегистрирован и завершен в апреле 2008 года, акционерный капитал увеличился до 238 174 млн. рублей, и был признан эмиссионный доход в размере 10 347 млн. рублей.

В январе 2009 года ОАО «ФСК ЕЭС» начало выпуск дополнительных 146 500 млн. акций номинальной стоимостью 0,5 рублей каждая, на общую сумму 73 250 млн. рублей. Выпуск акций не был завершен на 30 июня 2009 года (Примечание 32). Вознаграждение в сумме 32 296 млн. рублей, полученное за акции, было классифицировано в настоящей комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности как Кредиторская задолженность акционерам.

*Эмиссия и конвертация акций.* 1 июля 2008 года Общество выпустило 771 743 118 тыс. обыкновенных акций, которые были использованы для конвертации в обыкновенные и привилегированные акции 54 магистральных сетевых компаний, 7 межрегиональных магистральных сетевых компаний, ОАО «Государственный холдинг», ОАО «Миноритарный холдинг ФСК ЕЭС» и РАО ЕЭС в связи присоединением этих компаний к Обществу.

Разница в размере 69 180 млн. рублей между номинальной стоимостью выпущенных акций и балансовой стоимостью для целей МСФО дочерних обществ и справедливой стоимостью прочих полученных Обществом в результате слияния активов была признана в составе резерва, связанного с присоединением, в составе капитала.

*Собственные акции, выкупленные у акционеров.* Собственные акции, выкупленные у акционеров, по состоянию на 30 июня 2009 года и на 31 декабря 2008 года составляют 13 727 165 тыс. обыкновенных акций на сумму 6 864 млн. рублей.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Собственные акции были получены Обществом в ходе процесса реорганизации в форме юридического слияния с ОАО РАО «ЕЭС России» в 2008 году. Акции общества находятся во владении дочерней компании ООО «Индекс Энергетики».

**Резервы.** Резервы включают Резерв по переоценке в отношении основных средств, Резерв по переоценке в отношении инвестиций, имеющихся в наличии для продажи Резерв, связанный с присоединением, и Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту.

Основываясь на применении метода учета предшественника (Примечание 2), разница между суммой выпущенного акционерного капитала, стоимостью вложенных активов по МСФО и долей меньшинства, была отражена в капитале в составе Резерва, связанного с присоединением, в сумме 56 891 млн. рублей.

Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту, образован за счет перевода чистых активов иностранной зависимой компании в национальную валюту и по состоянию на 30 июня 2009 года составил кредитовое сальдо в сумме 94 млн. рублей (31 декабря 2008 года: кредитовое сальдо 47 млн. рублей), включен в состав Резервов.

Резервы включают в себя следующее:

	На 30 июня 2009	На 31 декабря 2008
Резерв по переоценке, за вычетом налога, в отношении:		
- основных средств (Примечание 6)	53 984	53 984
- инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9)	12 385	-
Резерв, связанный с присоединением	(56 891)	(56 891)
Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту	94	47
<b>Итого</b>	<b>9 572</b>	<b>(2 860)</b>

Резервы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года:

	Резерв переоценки в отношении:		Резерв, связанный с присоединением	Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту	Итого резервы
	Основных средств (Прим. 6)	Инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 9)			
<b>На 1 января 2009</b>	<b>53 984</b>	<b>-</b>	<b>(56 891)</b>	<b>47</b>	<b>(2 860)</b>
Эффект от пересчета валют (Примечание 8)	-	-	-	47	47
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	12 385	-	-	12 385
<b>На 30 июня 2009</b>	<b>53 984</b>	<b>12 385</b>	<b>(56 891)</b>	<b>94</b>	<b>9 572</b>

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Резервы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года:

	Резерв переоценки в отношении основных средств (Примечание 6)	Резерв, связанный с присоединением	Резерв, связанный с переводом вложений в иностранной валюте в национальную валюту	Итого резервы
На 1 января 2008	43 740	(5 917)	(14)	37 809
Эффект от пересчета валют (Примечание 8)	-	-	30	30
Изменения в структуре Группы	-	(363)	-	(363)
На 30 июня 2008	43 740	(6 280)	16	37 476

**Дивиденды.** Распределение и прочее использование годовой прибыли производится на основании данных финансовой отчетности материнской компании ОАО «ФСК ЕЭС», составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли, отраженная в опубликованной финансовой отчетности ОАО «ФСК ЕЭС», подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 4 465 млн. рублей (2 296 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2007 года). В июне 2008 года были объявлены дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 0,0008 рублей на обыкновенную акцию, общая сумма дивидендов составила 380 млн. рублей.

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 18. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль составляют:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Расходы по текущему налогу на прибыль	(2 819)	(1 644)
Доходы по отложенному налогу на прибыль	158	155
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(2 661)</b>	<b>(1 489)</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, налогооблагаемая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 20 процентов (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года – 24 процента).

В соответствии с российским налоговым законодательством невозможно получить освобождение от налогообложения прибыли одних компаний Группы за счет убытков, понесенных другими компаниями Группы. Соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль для российских компаний уменьшилась до 20 процентов. Эта ставка была использована при расчете отложенных налоговых активов и обязательств на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года (ставка по налогу в размере 24 процента использовалась для расчета отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007). Чистая прибыль до налогообложения для целей финансовой отчетности соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>10 601</b>	<b>4 530</b>
Теоретическая сумма налога на прибыль при средней ставке российского налогообложения 20% (24% - за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года)	(2 120)	(1 087)
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения	(177)	(283)
Непризнанный отложенный налоговый актив	(364)	(119)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(2 661)</b>	<b>(1 489)</b>

**Отложенный налог на прибыль.** Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 20 процентов на 30 июня 2009 и 31 декабря 2008 года (по ставке 24 процента на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 года), которая предположительно была применима при реализации активов или обязательств.

# Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые активы и обязательства за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009:

	Движения в течение периода			31 декабря 2008
	30 июня 2009	Признано в составе прибылей и убытков	Признано в составе прочих совокупных доходов	
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства	29 644	331	-	29 313
Вложения в зависимые общества	9 084	257	37	8 790
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	1 593	-	1 093	500
Прочие отложенные налоговые обязательства	29	(53)	-	82
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>40 350</b>	<b>535</b>	<b>1 130</b>	<b>38 685</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Основные средства	(885)	(69)	-	(816)
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	(276)	11	1 603	(1 890)
Долгосрочные векселя	(1 052)	(206)	-	(846)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	(1 446)	(580)	-	(866)
Пенсионные обязательства	(212)	(50)	-	(162)
Кредиторская задолженность и начисления	(41)	4	-	(45)
Прочие отложенные налоговые активы	(300)	22	-	(322)
Налоговые убытки	(697)	(189)	-	(508)
Непризнанные отложенные налоговые активы	2 310	364	(1 603)	3 549
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(693)</b>	<b>-</b>	<b>(1 906)</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>37 751</b>	<b>(158)</b>	<b>1 130</b>	<b>36 779</b>

Группа не признает потенциальные отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам, переносимым на будущие периоды, по налоговому учету ОАО «Нурэнерго» в сумме 2 765 млн. рублей (31 декабря 2008 года – 2 543 млн. рублей) и по налоговому учету ОАО «Мобильные газотурбинные электрические станции» в сумме 720 млн. рублей (31 декабря 2008 года - 0 млн. рублей). Налоговые убытки могут уменьшать налогооблагаемую прибыль будущих периодов в течение 10 лет после их возникновения. В частности сроки признания данных налоговых убытков истекают в 2012-2019 годы, в том числе 634 млн. рублей в 2012-2013 году.

В течение первого полугодия 2009 года увеличение справедливой стоимости финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, привело к частичному уменьшению суммы ранее непризнанного отложенного налогового актива в сумме 1 603 млн. рублей.

**Группа ОАО «ФСК ЕЭС»**

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые активы и обязательства за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008:

	30 июня 2008	Движения в течение периода, признанные в составе прибылей и убытков	31 декабря 2007
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>			
Основные средства	34 532	(484)	35 016
Дебиторская задолженность и авансы выданные	31	(177)	208
Прочие отложенные налоговые обязательства	-	(131)	131
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>34 563</b>	<b>(792)</b>	<b>35 355</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>			
Основные средства	(986)	248	(1 234)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	(1 499)	(346)	(1 153)
Пенсионные обязательства	(243)	125	(368)
Кредиторская задолженность и начисления	(72)	756	(828)
Прочие отложенные налоговые активы	(214)	52	(266)
Налоговые убытки	(793)	(317)	(476)
Непризнанные отложенные налоговые активы	2 654	119	2 535
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>(1 153)</b>	<b>637</b>	<b>(1 790)</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>33 410</b>	<b>(155)</b>	<b>33 565</b>

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 19. Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	30 июня 2009	31 декабря 2008
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя, выпуск 02	RR	8,3%	22.06.2010	7 000	7 000
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя, выпуск 04	RR	7,3%	06.10.2011	6 000	6 000
Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя, выпуск 05	RR	7,2%	01.12.2009	4 980	4 980
Займ от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)	RR	MosPrime+2,2%	12.06.2014	-	5 000
Итого долгосрочные заемные средства				17 980	22 980
За вычетом краткосрочной части долгосрочных облигаций				(11 980)	(4 980)
За вычетом краткосрочной части займа ЕБРР				-	(682)
<b>Долгосрочные заемные средства</b>				<b>6 000</b>	<b>17 318</b>

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения для займов с фиксированной процентной ставкой или текущую рыночную ставку для займов с плавающей процентной ставкой.

По состоянию на 30 июня 2009 года оценочная справедливая стоимость долгосрочных заемных средств (включая краткосрочную часть долгосрочных заемных средств) составляла 16 802 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года: 21 130 млн. рублей), что было определено путем использования рыночных цен котируемых облигаций ОАО «ФСК ЕЭС» на 30 июня 2009 года.

С 2004 года Группа выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя общей номинальной стоимостью 30 000 млн. рублей. Процент устанавливается во время выпуска на весь срок вплоть до полного погашения. Купонный доход выплачивается один раз в полгода.

### Примечание 20. Обязательства перед сотрудниками по окончании трудовой деятельности

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
<b>Обязательства перед сотрудниками по окончании трудовой деятельности на 1 января</b>	<b>2 933</b>	<b>2 608</b>
Расходы, признанные в отчете о совокупном доходе, нетто	363	298
Взносы работодателя	(113)	(162)
<b>Обязательства перед сотрудниками по окончании трудовой деятельности на 30 июня</b>	<b>3 183</b>	<b>2 744</b>

Система вознаграждений по окончании трудовой деятельности Группы включает в себя программу пенсионного обеспечения сотрудников, а также различные выплаты после прекращения ими трудовой деятельности при выходе на пенсию и к юбилеям. Система вознаграждений по окончании трудовой деятельности и пенсионного обеспечения является программой с установленными выплатами, в рамках которой участник программы получает причитающийся ему уровень выплат, рассчитанный по определенной формуле или правилу. Основным элементом этой программы является пенсионная программа компании, осуществляемая с привлечением Негосударственного Пенсионного Фонда Электроэнергетики (НПФЭ).

Группа также осуществляет различные выплаты долгосрочного характера по окончании трудовой



## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

деятельности, включая единовременные выплаты в случае смерти сотрудников или бывших сотрудников, находящихся на пенсии, единовременные выплаты при выходе сотрудников на пенсию и по случаю юбилеев.

Кроме того, Группа предоставляет материальную помощь в форме вознаграждений с установленными выплатами бывшим сотрудникам, имеющим государственные, отраслевые или корпоративные награды. Такая материальная помощь оказывается как сотрудникам, имеющим право на получение негосударственной пенсии, так и тем, кто такого права не имеет.

Ниже в таблице приводится оценка величины пенсионных обязательств, активов пенсионного плана, а также актуарных допущений по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года.

Суммы, отраженные в промежуточном балансе Группы:

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Дисконтированная стоимость обязательств по плану с установленными выплатами	4 476	4 262
Непризнанные актуарные убытки	(462)	(464)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(831)	(865)
<b>Обязательства, отраженные в балансе</b>	<b>3 183</b>	<b>2 933</b>

Суммы, отраженные в промежуточном отчете о совокупном доходе:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Расходы по процентам	193	129
Стоимость текущих услуг	134	129
Чистые актуарные прибыли, признанные в отчетном периоде	2	-
Признанная стоимость прошлых услуг	34	40
<b>Расходы, признанные в отчете о совокупном доходе, нетто</b>	<b>363</b>	<b>298</b>

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы перед сотрудниками по окончании трудовой деятельности представлены ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
<b>Текущая стоимость обязательств по плану с установленными выплатами на 1 января</b>	<b>4 262</b>	<b>3 841</b>
Стоимость текущих услуг	134	129
Расходы по процентам	193	129
Выплаченные пенсии	(112)	(162)
<b>Текущая стоимость обязательств по плану с установленными выплатами на 30 июня</b>	<b>4 477</b>	<b>3 937</b>

Основные актуарные допущения приведены ниже:

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Номинальная ставка дисконтирования (определена на основании доходности государственных облигаций в российских рублях)	9,0%	9,0%
Номинальное увеличение пенсионных пособий (до наступления срока выплаты)	8,0%	8,0%
Номинальное увеличение выплачиваемых пенсий (после наступления срока выплаты)	7,0%	7,0%
Смертность	Российские таблицы смертности 1998	Российские таблицы смертности 1998

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Примечание 21. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная процентная ставка	30 июня 2009	31 декабря 2008
Краткосрочная часть долгосрочных облигаций	7,2-8,3%	11 980	4 980
Европейский Банк Реконструкции и Развития	МосПрайм+ 2,2%	-	682
Альфа-Банк	14,0%	-	10 000
Холдинг МРСК	14,1%	505	505
Прочие краткосрочные заемные средства	14,0-17,0%	43	44
<b>Итого</b>		<b>12 528</b>	<b>16 211</b>

У Группы есть неиспользованная возможность финансирования в размере 1 000 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года – 5 000 млн. рублей), которая может быть использована на любые цели.

### Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Кредиторская задолженность поставщикам	10 192	8 960
Кредиторская задолженность строительным компаниям	10 095	8 771
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>20 287</b>	<b>17 731</b>
Начисления и прочая кредиторская задолженность	6 111	6 083
Авансы полученные	7 758	7 642
<b>Итого</b>	<b>34 156</b>	<b>31 456</b>

### Примечание 23. Кредиторская задолженность по уплате налогов

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Налог на добавленную стоимость	542	508
Налог на имущество	291	219
Налоги с фонда оплаты труда	152	49
Прочие налоги	353	205
<b>Итого</b>	<b>1 338</b>	<b>981</b>

### Примечание 24. Доходы от текущей деятельности

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Услуги по передаче электрической энергии	39 889	32 415
Реализация электрической энергии	1 563	924
Услуги по технологическому присоединению	465	11
Ремонт и техническое обслуживание электрических сетей	330	229
<b>Итого</b>	<b>42 247</b>	<b>33 579</b>

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие операционные доходы включают в себя, в основном, доходы от непрофильных видов деятельности.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Услуги по разработке проектов	408	163
Услуги связи	243	223
Дивидендный доход	236	-
Услуги по аренде	118	228
Прочие доходы	1 017	1 809
<b>Итого</b>	<b>2 022</b>	<b>2 423</b>

### Примечание 25. Расходы по текущей деятельности

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Амортизация основных средств	9 421	8 070
Приобретение электроэнергии	7 834	6 407
Расходы по оплате труда и отчислениям на социальные нужды	7 035	6 034
Ремонт и техническое обслуживание	2 416	2 110
<i>в том числе стоимость материалов</i>	718	409
Начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности	2 250	717
Расходы по аренде	801	790
Расходы по обслуживанию информационных систем	620	681
Убыток от выбытия основных средств	554	846
Расходы на страхование	572	649
Командировочные и транспортные расходы	489	498
Расходы на охрану	434	373
Прочие материалы	392	257
Амортизация нематериальных активов	308	226
Консультационные юридические и аудиторские услуги	279	338
Налоги, кроме налога на прибыль	223	637
Транзит электроэнергии по территории иностранных государств	223	140
Топливо	194	169
Услуги связи	115	135
НИОКР	27	380
Прочие	1 339	1 219
<b>Итого</b>	<b>35 526</b>	<b>30 676</b>

С 2006 года ОАО «ФСК ЕЭС» покупает электроэнергию для компенсации потерь в ходе транспортировки. Ранее такие потери относили на прямые затраты пользователей ЕНЭС. В результате этого изменения тарифы на передачу электроэнергии корректировались с целью компенсации этих дополнительных расходов.

Расходы по оплате труда и отчислениям на социальные нужды включают в себя затраты на добровольные пенсионные программы и долгосрочные вознаграждения.

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Заработная плата	5 363	4 605
Налоги с фонда оплаты труда	1 309	1 131
Затраты на пенсионное обеспечение по пенсионному плану с установленными выплатами	363	298
<b>Итого</b>	<b>7 035</b>	<b>6 034</b>

Расходы по аренде в основном включают в себя расходы по краткосрочной операционной аренде, включая аренду земли (Примечание 6) и аренду офисных помещений.

### Примечание 26. Финансовые доходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Процентный доход	4 591	989
Курсовые разницы	406	1
<b>Итого</b>	<b>4 997</b>	<b>990</b>

### Примечание 27. Финансовые расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Процентный расход	1 284	1 639
Обесценение векселей	-	47
Курсовые разницы	21	4
<b>Итого</b>	<b>1 305</b>	<b>1 690</b>

### Примечание 28. Прибыль на обыкновенную акцию в части прибыли, причитающейся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в млн. акций)	1 153 514	385 223
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС» (в млн. рублей)	7 967	3 482
<b>Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>

Средневзвешенное количество акций было скорректировано с учетом влияния приобретений компаний, находящихся под общим контролем, в отношении акций, зарегистрированных после отчетной даты.

Общество не имеет разводняющих потенциальных обыкновенных акций, таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

**Примечание 29. Условные и договорные обязательства и операционные риски**

**Политическая обстановка.** Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

**Страхование.** Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

**Судебные разбирательства.** В рамках обычной деятельности компании, входящие в Группу, могут принимать участие в ряде судебных разбирательств. По мнению руководства, в настоящее время нет судебных разбирательств, исков к Группе или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

Поскольку Общество является правопреемником РАО ЕЭС, на 30 июня 2009 года Общество было вовлечено в иск о признании недействительным договора, заключенного РАО ЕЭС на продажу акций ОАО «ТГК-2» и возврате денежных средств в размере 9 308 млн. рублей. Резерв в данной финансовой отчетности не создавался, поскольку руководство Группы считает, что какой-либо значительный убыток маловероятен.

**Условные обязательства по налогам.** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2009 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Группы с точки зрения соблюдения действующего налогового, валютного и таможенного законодательства может быть обоснована и защищена, включая вопросы признания отдельных видов расходов для целей налогообложения. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, вероятно, что Группа не сможет обосновать и защитить свою позицию, в промежуточной финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства. Группа оценивает возможные требования со стороны налоговых органов, относящиеся в основном к принятию для целей налогообложения некоторых видов расходов, в случае если позиция Группы будет оспорена, в сумме до 2 409 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года до 2 488 млн. рублей).

Кроме того, налоговое и другие виды законодательства не в полной мере регулируют все аспекты, связанные с реорганизацией Группы и реформированием электроэнергетики. Следовательно, возможны различные налоговые и юридические споры из-за различного толкования операций, являющихся частью процесса реформирования и реструктуризации электроэнергетики.

**Окружающая среда.** В настоящее время в России ужесточаются природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств в соответствии с законодательством об охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения действующего законодательства. Влияние этих изменений не может быть оценено, но может быть существенным. При текущей системе контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства руководство Группы полагает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, помимо тех, что отражены в данной промежуточной финансовой отчетности, не существует.

**Обязательства по капитальному строительству.** На 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 229 057 млн. рублей и

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

214 555 млн. рублей соответственно.

**Обязательства по договорам поручительства.** Договоры поручительства являются не подлежащими отмене заверениями того, что Группа произведёт платежи в случае неисполнения обязательств другой стороной. На 31 декабря 2008 года Группа гарантирует исполнение обязательств ОАО «Бурейская ГЭС» по векселям в пользу Министерства Транспорта Российской Федерации в размере 1 144 млн. рублей. Срок действия договора истекает 1 июля 2009 года.

### Примечание 30. Финансовые инструменты и финансовые риски

**Факторы финансовых рисков.** В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа подвергается ряду финансовых рисков, включая, но, не ограничиваясь, следующими: рыночный риск (валютный риск, риск изменения реальной процентной ставки, риск изменения ставки дисконтирования денежных потоков и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Эти риски приводят к колебаниям прибыли, резервов и капитала и денежных потоков от одного периода к другому. Политика в области управления финансами Группы направлена на минимизацию или устранение возможных негативных последствий рисков для финансовых результатов Группы. С самого начала своей деятельности Группа не заключала договоры по производным финансовым инструментам. Однако время от времени Группа использует производные финансовые инструменты с этой целью в рамках осуществления стратегии по управлению рисками.

Финансовые инструменты по категориям:

На 30 июня 2009 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	Прочие финансовые обязательства	Итого
<b>Активы</b>				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	25 208	-	25 208
Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	2 402	-	-	2 402
Дебиторская задолженность (Примечание 13)	15 912	-	-	15 912
Долгосрочные векселя (Примечание 10)	34 179	-	-	34 179
Краткосрочные векселя (Примечание 10)	45 955	-	-	45 955
Прочие оборотные активы (Примечание 15)	938	-	-	938
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	37 976	-	-	37 976
<b>Итого активы</b>	<b>137 362</b>	<b>25 208</b>	<b>-</b>	<b>162 570</b>
<b>Обязательства</b>				
Долгосрочные заемные средства (Примечание 19)	-	-	6 000	6 000
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств (Примечание 21)	-	-	12 528	12 528
Кредиторская задолженность перед поставщиками (Примечание 22)	-	-	10 192	10 192
Кредиторская задолженность перед строительными организациями (Примечание 22)	-	-	10 095	10 095
<b>Итого обязательства</b>			<b>38 815</b>	<b>38 815</b>

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2008 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	Прочие финансовые обязательства	Итого
<b>Активы</b>				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	11 774	-	11 774
Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	2 218	-	-	2 218
Дебиторская задолженность (Примечание 13)	8 800	-	-	8 800
Долгосрочные векселя (Примечание 10)	51 010	-	-	51 010
Краткосрочные векселя (Примечание 10)	57 251	-	-	57 251
Прочие оборотные активы (Примечание 15)	2 413	-	-	2 413
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	15 685	-	-	15 685
<b>Итого активы</b>	<b>137 377</b>	<b>11 774</b>	<b>-</b>	<b>149 151</b>
<b>Обязательства</b>				
Долгосрочные заемные средства (Примечание 19)	-	-	17 318	17 318
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств (Примечание 21)	-	-	16 211	16 211
Кредиторская задолженность перед поставщиками (Примечание 22)	-	-	8 960	8 960
Кредиторская задолженность перед строительными организациями (Примечание 22)	-	-	8 770	8 770
<b>Итого обязательства</b>			<b>51 260</b>	<b>51 260</b>

### (a) Рыночный риск.

(i) **Риск изменения обменного курса.** Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Большая часть закупок Группы осуществляется в рублях. Следовательно, Группа подвергается риску изменения обменного курса незначительно.

(ii) **Риск изменения процентных ставок.** Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов. Процентные ставки по долгосрочным займам в большинстве случаев являются фиксированными, кроме займа Европейского банка реконструкции и развития, с переменной процентной ставкой (Примечание 19). Займ от ЕБРР был погашен в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, поэтому подверженность Группы процентному риску на отчетную дату ограничена.

Активы Группы, приносящие процентный доход, состоят из депозитных сертификатов на сумму 31 731 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года - 12 884 млн. рублей) размещенных с фиксированной процентной ставкой и векселей на сумму 80 134 млн. рублей (на 31 декабря 2008 года - 108 261 млн. рублей).

С целью уменьшения процентного риска Группа регулярно отслеживает кредитный рынок для определения выгодных условий кредитования.

(iii) **Ценовой риск.** Риск цен на акции появляется вследствие наличия финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, приобретенных в процессе конвертации акций. Руководство Группы отслеживает инвестиционный портфель по рыночным показателям. Существенные вложения управляются в индивидуальном порядке, все решения по покупке или продаже принимаются руководством Группы. Основная цель инвестиционной стратегии Группы – максимизация дохода на инвестиции, чтобы частично удовлетворить нужды инвестиционной программы. Операции с долевыми

## Группа ОАО «ФСК ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

(Неаудированный)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

инструментами отслеживаются и утверждаются казначейством Группы. Общая сумма вложений, имеющихся в наличии для продажи, подверженных рыночному риску, составляет 24 108 млн. рублей. На 30 июня 2009 года, если бы цены на акции были на 60% больше (меньше) при постоянных значениях всех остальных переменных, резерв по переоценке в составе капитала Группы увеличился бы на 14 466 млн. рублей (прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 988 млн. рублей). На 31 декабря 2008 года, если бы цены на акции были на 60% больше (меньше) при постоянных значениях всех остальных переменных, резерв по переоценке в составе капитала Группы увеличился бы на 6 405 млн. рублей (убыток до налогообложения увеличился бы на 6 405 млн. рублей).

### (б) Кредитный риск.

Активы, подверженные кредитному риску представлены следующим образом:

На 30 июня 2009 года	Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	Дебиторская задолженность (Примечание 13)	Долгосрочные векселя (Примечание 10)	Краткосрочные векселя (Примечание 10)	Прочие оборотные активы (Примечание 15)	Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)
Не просроченные и не обесценившиеся	2 402	8 003	26 505	45 955	938	37 976
Не просроченные, обесценившиеся	-	-	-	-	-	-
- общая сумма	-	-	-	-	-	-
- за вычетом резерва под обесценение	-	-	-	-	-	-
Просроченные, не обесценившиеся	-	7 909	-	-	-	-
Просроченные и обесценившиеся	-	-	7 674	-	-	-
- общая сумма	-	3 077	12 083	-	-	-
- за вычетом резерва под обесценение	-	(3 077)	(4 409)	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>2 402</b>	<b>15 912</b>	<b>34 179</b>	<b>45 955</b>	<b>938</b>	<b>37 976</b>
На 31 декабря 2008 года	Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	Дебиторская задолженность (Примечание 13)	Долгосрочные векселя (Примечание 10)	Краткосрочные векселя (Примечание 10)	Прочие оборотные активы (Примечание 15)	Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)
Не просроченные и не обесценившиеся	2 218	5 843	43 673	57 251	2 413	15 685
Не просроченные, обесценившиеся	-	-	-	-	-	-
- общая сумма	-	-	-	-	-	-
- за вычетом резерва под обесценение	-	-	-	-	-	-
Просроченные, не обесценившиеся	-	2 957	-	-	-	-
Просроченные и обесценившиеся	-	-	7 337	-	-	-
- общая сумма	-	2 185	11 548	-	-	-
- за вычетом резерва под обесценение	-	(2 185)	(4 211)	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>2 218</b>	<b>8 800</b>	<b>51 010</b>	<b>57 251</b>	<b>2 413</b>	<b>15 685</b>

По состоянию на 30 июня 2009 года финансовые активы, по которым возникает потенциальный кредитный риск, составляют 137 362 млн. рублей (по состоянию на 31 декабря 2008 года - 137 377 млн. рублей). Хотя возмещаемость дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических



Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года  
(Неаудированный)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Денежные средства размещены в кредитно-финансовых учреждениях, имеющих минимальный риск невыполнения обязательств на момент открытия счета. Несмотря на тот факт, что некоторые банки не имеют международного кредитного рейтинга, руководство Группы оценивает их как надежных контрагентов, занимающих стабильное положение на российском рынке.

Кредитный риск управляется на уровне Группы. В большинстве случаев Группа не рассчитывает показатель кредитоспособности своих покупателей, а производит оценку кредитоспособности на основе их финансового положения прошлого опыта и прочих факторов.

Покупатели Группы в 2009 и 2008 году в основном состоят из бывших дочерних обществ РАО ЕЭС. Однако основные кредитные риски связаны с векселями. Подробная информация по векселям представлена в Примечании 10.

Максимальный потенциальный кредитный риск по гарантиям (поручительствам) составляет 1 044 млн. рублей на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года (Примечание 29).

(в) **Риск ликвидности.** Управление риском ликвидности происходит на уровне Группы и включает в себя поддержание достаточного количества денежных средств, консервативный подход к управлению избыточной ликвидностью, доступ к финансовым ресурсам посредством обеспечения кредитных линий и ограничения концентрации денежных средств в банках. В приведенной ниже таблице анализируются финансовые обязательства Группы по группам в зависимости от периода времени, оставшегося до обусловленной договором даты погашения по состоянию на отчетную дату. Суммы, приведенные в таблице, являются недисконтированными денежными потоками по договорам. Задолженность, ожидаемая к погашению в течение 12 месяцев, равна балансовой стоимости, поскольку влияние дисконтирования незначительно.

	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	Итого	
менее 1 года					
<b>На 30 июня 2009 года</b>					
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства и проценты к уплате	13 982	768	6 379	-	21 129
Кредиторская задолженность перед поставщиками	10 192	-	-	-	10 192
Кредиторская задолженность перед строительными организациями	10 095	-	-	-	10 095
<b>Итого на 30 июня 2009 года</b>	<b>34 269</b>	<b>768</b>	<b>6 379</b>	<b>-</b>	<b>41 416</b>
<b>На 31 декабря 2008 года</b>					
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства и проценты к уплате	18 442	14 547	6 252	778	40 019
Кредиторская задолженность перед поставщиками	8 960	-	-	-	8 960
Кредиторская задолженность перед строительными организациями	8 770	-	-	-	8 770
<b>Итого на 31 декабря 2008 года</b>	<b>36 172</b>	<b>14 547</b>	<b>6 252</b>	<b>778</b>	<b>57 750</b>

(г) **Справедливая стоимость.** Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их учетной стоимости. Балансовая стоимость за вычетом резерва под сомнительную дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков предполагается приблизительно равной их справедливой стоимости в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности. Справедливая стоимость финансовых обязательств для целей раскрытия в финансовой отчетности была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, обусловленных договорами с применением текущей рыночной процентной ставки, применимой для Группы по аналогичным финансовым инструментам.

**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года**  
**(Неаудированный)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

**Примечание 31. Управление рисками, связанными с капиталом**

Управление капиталом Группы нацелено на соблюдение требований законодательства Российской Федерации по акционерным обществам, в частности:

- акционерный капитал не должен быть менее 100 тысяч рублей;
- в случае если акционерный капитал общества выше стоимости чистых активов, рассчитанной в соответствии с действующим законодательством, общество должно уменьшить свой акционерный капитал до значения, не превышающего его чистые активы;
- в случае если минимально допустимый акционерный капитал общества превышает стоимость чистых активов, рассчитанную в соответствии с действующим законодательством, данное общество подлежит ликвидации.

На 30 июня 2009 года Группа удовлетворяла данным требованиям в отношении капитала.

Целями Группы при управлении капиталом являются обеспечение возможности Группы продолжать хозяйственную деятельность с прибылью для акционеров и выгодами для прочих заинтересованных сторон и поддержание оптимальной структуры капитала в целях сокращения стоимости капитала. В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или размер взносов в акционерный капитал посредством выпуска новых акций или продажи активов для сокращения задолженности.

Группа анализирует показатели структуры капитала (коэффициенты финансовой устойчивости), включая коэффициент доли заемных средств, рассчитанные на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной по российским стандартам бухгалтерского учета. Группа должна поддерживать коэффициент доли заемных средств, рассчитанный как отношение общей суммы заемных средств к общей сумме капитала, не выше 0,50. На 30 июня 2009 года коэффициент доли заемных средств, рассчитанный на основе данных российского бухгалтерского учета, составил 0,03.

**Примечание 32. События после отчетной даты**

***Дополнительная эмиссия акций в 2009 году.*** В январе 2009 года ОАО «ФСК ЕЭС» начало размещение 146 500 млн. обыкновенных акций номиналом 0,5 рубля каждая на сумму 73 250 млн. рублей. В марте 2009 года в рамках размещения акций Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, представляющее Российскую Федерацию, приобрело 58 356 миллионов дополнительных акций на сумму 29 178 млн. рублей с использованием преимущественного права. Исполнение преимущественных прав было завершено в июле 2009 года, когда было размещено 64 612 млн. дополнительных акций. Эмиссия была завершена в декабре 2009 года. Общество получило денежные средства в размере 40 178 млн. рублей за 80 027 миллионов размещенных акций.

***Выпуск и погашение облигаций.*** В ноябре 2009 года Федеральная служба по финансовым рынкам зарегистрировала шесть выпусков облигаций Общества на общую сумму 50 000 млн. рублей. Номинал одной облигации составляет 1 000 рублей, процентная ставка фиксированная, срок погашения составляет 10 лет.

1 декабря 2009 года Общество полностью погасило выпуск облигаций 05 на сумму 5 000 млн. рублей.

***Продажа акций ОАО «Кузбассэнерго».*** В ноябре 2009 года Общество продало 18,98% акций ОАО «Кузбассэнерго» ОАО «ИнтерРАО ЕЭС» за 2 042 млн. рублей. Прибыль от реализации данного вложения, имеющегося в наличии для продажи, будет признана в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.