ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Центра и Приволжья»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Содержание

Заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	8
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	9

Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

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

Заключение независимых аудиторов

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Центра и Приволжья» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство посчитает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

ЗАО КПМГ
6 апреля 2012 года

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Поясн.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	54 291 751	45 135 110
Нематериальные активы	8	472 339	328 454
Прочие инвестиции	10	538 940	539 384
Прочие внеоборотные активы	11	77 097	32 493
Итого внеоборотных активов		**55 380 127**	**46 035 441**
Оборотные активы			
Запасы	15	994 768	855 867
Прочие инвестиции	10	2 455 952	-
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		547 508	12 524
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	5 591 021	4 807 729
Предоплата по оборотным активам	14	166 001	128 890
Денежные средства и их эквиваленты	12	3 928 491	3 178 751
Итого оборотных активов		**13 683 741**	**8 983 761**
ВСЕГО АКТИВОВ		**69 063 868**	**55 019 202**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	16	11 269 782	11 269 782
Резервы		26 955	45 985
Нераспределенная прибыль		21 824 540	17 442 763
Итого капитала, причитающегося собственникам Компании		**33 121 277**	**28 758 530**
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		11 157	-
Всего собственного капитала		**33 132 434**	**28 758 530**
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	26	3 214 693	2 298 826
Вознаграждения работникам	17	1 382 429	1 200 188
Кредиты и займы	18	21 373 544	13 869 480
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	809 482	648 581
Итого долгосрочных обязательств		**26 780 148**	**18 017 075**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	1 776 129	1 678 113
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	6 706 469	6 092 315
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		729	147 826
Текущие налоговые обязательства	20	667 959	325 343
Итого краткосрочных обязательств		**9 151 286**	**8 243 597**
Всего обязательств		**35 931 434**	**26 260 672**
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**69 063 868**	**55 019 202**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 6 апреля 2012 г. и подписана от имени руководства следующими лицами:

Генеральный директор

Е.В. Ушаков

Главный бухгалтер

И.Ю. Родионова

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9 – 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет о совокупной прибыли за 2011 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Поясн.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Выручка	21	64 589 719	54 629 510
Операционные расходы	22	(58 126 963)	(52 782 562)
Прочие доходы и расходы, нетто	24	324 998	413 295
Прибыль от операционной деятельности		**6 787 754**	**2 260 243**
Финансовые доходы	25	129 959	47 712
Финансовые расходы	25	(1 150 874)	(1 087 747)
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		-	(4 378)
Прибыль до налогообложения		**5 766 839**	**1 215 830**
Расход по налогу на прибыль	26	(1 242 705)	(380 943)
Прибыль за год		**4 524 134**	**834 887**
Прочая совокупная прибыль			
Нетто-изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(23 787)	16 718
Налог на прибыль, начисленный с прочей совокупной прибыли		4 757	(3 344)
Итого прочая совокупная прибыль за год за вычетом налога на прибыль		**(19 030)**	**13 374**
Всего совокупная прибыль за год		**4 505 104**	**848 261**
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		4 522 777	834 887
Держателям неконтролируюших долей участия		1 357	-
Всего совокупная прибыль за год, причитающаяся:			
Собственникам Компании		4 503 747	848 261
Держателям неконтролируюших долей участия		1 357	-
Прибыль на акцию	16		
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)		0,0401	0,0074

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9 – 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2011 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Поясн.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		**5 766 839**	**1 215 830**
Корректировки:			
Амортизация	7, 8	4 269 840	3 640 252
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение дебиторской задолженности		(211 249)	676 501
Финансовые расходы, нетто		1 020 915	1 040 035
Прибыль от выбытия основных средств		(152 451)	(59 366)
Списание кредиторской задолженности		(73 827)	(11 377)
Излишки, выявленные при инвентаризации		(78)	(136 892)
Обесценение инвестиций		571	32 969
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		-	4 378
Корректировки по прочим немонетарным статьям		(135)	(1 646)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		**10 620 425**	**6 400 684**
Изменения в оборотном капитале:			
Изменение величины торговой и прочей дебиторской задолженности		(345 547)	980 707
Изменение величины предоплат по оборотным активам		(37 203)	11 290
Изменение количества и объемов запасов		(152 019)	(86 227)
Изменение стоимости финансовых активов, относящихся к НПФ электроэнергетики		(23 914)	(38 739)
Изменение величины торговой и прочей кредиторской задолженности		239 854	109 348
Изменение величины вознаграждений работникам		182 241	227 536
Изменение кредиторской задолженности по налогам, помимо налога на прибыль		290 817	(118 351)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**10 774 654**	**7 486 248**
Налог на прибыль уплаченный		(1 010 019)	(222 528)
Проценты уплаченные		(1 329 588)	(1 540 435)
Потоки денежных средств от операционной деятельности, нетто		**8 435 047**	**5 723 285**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(12 935 567)	(8 131 668)
Поступления от продажи основных средств		151 945	16 322
Приобретение банковских векселей		(2 433 536)	-
Проценты полученные		76 692	42 312
Поступления от продажи прочих инвестиций		30 803	5 400
Потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, нетто		**(15 109 663)**	**(8 067 634)**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление кредитов и займов		10 535 766	9 366 442
Погашение кредитов и займов		(2 957 296)	(6 267 248)
Приобретение долей у держателей неконтролирующих долей участия		9 800	-
Дивиденды выплаченные		(131 781)	(959)
Платежи по обязательствам финансовой аренды (лизинга)		(32 133)	(76 668)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто		**7 424 356**	**3 021 567**
Нетто-увеличение денежных средств и их эквивалентов		**749 740**	**677 218**
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		**3 178 751**	**2 501 533**
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	12	**3 928 491**	**3 178 751**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9 – 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Центра и Приволжья»
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за 2011 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2010 г.	**11 269 782**	**32 611**	**16 607 876**	**27 910 269**	**-**	**27 910 269**
Прибыль за год	-	-	834 887	834 887	-	834 887
Прочая совокупная прибыль	-	13 374	-	13 374	-	13 374
Всего совокупная прибыль за год		13 374	834 887	848 261	-	848 261
Остаток на 31 декабря 2010 г.	**11 269 782**	**45 985**	**17 442 763**	**28 758 530**	**-**	**28 758 530**
Остаток на 1 января 2011 г.	**11 269 782**	**45 985**	**17 442 763**	**28 758 530**	**-**	**28 758 530**
Прибыль за год	-	-	4 522 777	4 522 777	1 357	4 524 134
Прочая совокупная прибыль	-	(19 030)	-	(19 030)	-	(19 030)
Всего совокупная прибыль за год	-	(19 030)	4 522 777	4 503 747	1 357	4 505 104
Дивиденды	-	-	(141 000)	(141 000)	-	(141 000)
Организация дочернего общества (см. пояснение 1(а))	-	-	-	-	9 800	9 800
Всего операции с собственниками	-	-	(141 000)	(141 000)	9 800	(131 200)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	**11 269 782**	**26 955**	**21 824 540**	**33 121 277**	**11 157**	**33 132 434**

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9 – 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общая информация

(a) Группа и ее деятельность

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

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

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

В состав Группы входят Компания и следующие ее дочерние предприятия:

Наименование	31 декабря 2011 г. Доля владения, %	31 декабря 2010 г. Доля владения, %
ОАО «ПСХ «Лучинское»	100,00	100,00
ОАО «Автотранспортное хозяйство»	100,00	100,00
ОАО «Берендеевское»	100,00	100,00
ЗАО «Свет»	100,00	100,00
ОАО «Санаторий-профилакторий «Энергетик»	100,00	100,00
ОАО «Межрегиональная энергосервисная компания «Энергоэффективные технологии»	51,00	51,00

В декабре 2010 года Компанией было образовано дочернее предприятие ОАО «Межрегиональная энергосервисная компания «Энергоэффективные технологии» (далее ОАО «МЭК «Энергоэффективные технологии»), в котором ей принадлежит 51% акций. В январе 2011 года в акционерный капитал ОАО «МЭК «Энергоэффективные технологии» был осуществлен вклад в форме денежных средств. По состоянию на 31 декабря 2011 г. чистые активы дочерней компании составляли 22 769 тыс.руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. государству принадлежали 55,95% обыкновенных акций и 7,01% привелегированных акций ОАО «Холдинг МРСК», (на 31 декабря 2010 г. 54,99% обыкновенных акций и 7,01% привелегированных акций), которому, в свою очередь, принадлежали 50,40% акций Компании (на 31 декабря 2010 г. 50,40%).

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

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи черты развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, в связи с чем очень высок риск неоднозначного толкования их требований, что наряду с другими затруднениями правового и финансового характера создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий хозяйствования на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Основа подготовки и принципы оценки

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости за исключением:

- инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости;
- основных средств, которые были переоценены для определения их условно-первоначальной стоимости по состоянию на 1 января 2006 г. в рамках перехода на МСФО.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

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

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

- пояснение 0 «Основные средства»;
- пояснение 13 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- пояснение 17 «Вознаграждения работникам».

(e) Изменения учетной политики

Начиная с 1 января 2011 года, Группа изменила учетную политику в отношении раскрытия информации о связанных сторонах.

С 1 января 2011 года Группа применяет пересмотренный МСФО (IAS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» (2009). Поскольку Группа является предприятием, связанным с правительством, она применяет исключение в отношении раскрытия информации об операциях с компаниями, которые являются связанными сторонами, поскольку у Правительства Российской Федерации есть контроль, совместный контроль или значительное влияние как в их отношении, так и в отношении Группы.

В качестве количественных характеристик операций со связанными сторонами Группа раскрывает долю выручки от компаний, контролируемых Правительством Российской Федерации, а также долю ключевых закупок у таких компаний.

Сравнительная информация в отношении данного раскрытия была ретроспективно пересмотрена, как если бы новая учетная политика применялась с начала наиболее раннего из представленных периодов.

Поскольку данное изменение затрагивает исключительно раскрытие информации, оно не оказало какого-либо влияния на показатель прибыли на акцию.

3 Основные принципы учетной политики

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются едиными для всех предприятий Группы, заисключением пунктов, указанных в пояснении 2(е), касающемся изменений в учетной политике.

(а) Принципы консолидации

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

Сделки по объединению бизнеса по результатам передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения была совершена в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей проводится пересмотр сравнительных данных. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы, за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке приобретения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносились изменения в целях приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

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

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы включается гудвилл, определенный при приобретении, за вычетом суммы накопленных убытков от обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты его прекращения в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в изменениях собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательство произвести выплаты, либо уже произвела выплаты от имени ассоциированного предприятия.

(iv) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке настоящей финансовой отчетности были исключены остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключена пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные

убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной с учетом эффективной ставки процента и платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

(c) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) осуществляется на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от использования такого актива или она передает другой стороне права на получение договорных денежных потоков в ходе сделки, при которой происходит передача всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на такой актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, возникающая или оставшаяся за Группой, признается как отдельный актив или обязательство.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении по нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые активы: займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от обесценения. Продажа или реклассификация более чем незначительной части портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения, задолго до наступления данного срока, привела бы к реклассификации всех инвестиций, удерживаемых до срока погашения в категорию инвестиций,

имеющихся в наличии для продажи, и лишила бы Группу права классифицировать инвестиционные ценные бумаги в категорию удерживаемых до срока погашения в текущем финансовом году и в течение двух последующих финансовых лет.

Займы и дебиторская задолженность

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

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые Группой в рамках общей стратегии управления денежными средствами, для целей подготовки отчета о движении денежных средств, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию или не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. пояснение 3(h)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. пояснение 3(b)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленных в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых с достаточной степенью точности определить невозможно, отражаются по фактической стоимости. К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевые ценные бумаги.

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их выпуска (возникновения). Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, определенные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполнены или аннулированы ее обязательства по соответствующему договору или истек срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

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

(d) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, непосредственно связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и вывозу актива с территории, на которой он установлен, а также проведение работ по ее восстановлению и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся непременным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

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

(ii) Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация исчисляется с амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива, или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды соответствующих активов к ней перейдет право собственности на них. Амортизация основных средств начинается со следующего месяца после приобретения или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – со следующего месяца после завершения строительства и готовности активов к эксплуатации. Амортизация на землю не начисляется.

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

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

(e) Нематериальные активы

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

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

Амортизация начисляется с момента готовности активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 3–10 лет.

(f) Арендованные активы

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

Группа также арендует активы на условиях операционной аренды; арендуемые активы в консолидированном отчете о финансовом положении Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным методом и отражаются в составе прибыли или убытка на протяжении всего срока аренды.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния.

Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена реализации в обычных условиях делового оборота за вычетом коммерческих расходов.

(h) Убытки от обесценения

(i) Непроизводные финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно рассчитать с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые связаны с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством их обесценениях является значительное или продолжительное снижение их справедливой стоимости по сравнению с их фактической стоимостью.

Займы и дебиторская задолженность и инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения

в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи займов и дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, не являются обесценившимися, их объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Статьи займов и дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех займов и статей дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении на уровне портфеля, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента по этому активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения. Проценты на обесценившийся актив продолжают признаваться путем «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает, и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, помимо запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неограниченный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования,

отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по бóльшей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те ЕГДП, на которые был распределен гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуется более чем одна ЕГДП. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГДП на разумной и последовательной основе, а его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГДП, к которой данный корпоративный актив был отнесен.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на соответствующую ЕГДП (или группу ЕГДП), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДП (группы ЕГДП).

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

(i) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Планы с установленными выплатами

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

единицы накопления будущих выплат. Когда по результатам проведенных расчетов выявляется «прибыль» для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных трудозатрат прошлых периодов и приведенной (дисконтированной) стоимости доступных экономических выгод либо в форме будущего возврата средств из соответствующего фонда, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот фонд. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод анализируются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении расчетов по обязательствам плана.

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

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

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, помимо выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал приобрел за работу в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной стоимости, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникают.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам дисконтирование не применяется, а соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками их трудовых обязанностей.

(j) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп собственных акций

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

(k) Выручка

Выручка от передачи электроэнергии отражается в составе прибыли или убытка на момент получения от потребителя подтверждения о том, что электроэнергия была им получена в полном объеме. Тарифы на передачу электроэнергии утверждаются Федеральной службой по тарифам (ФСТ РФ) и региональными энергетическими комиссиями (РЭК) каждой области, в которой работают дочерние предприятия Группы.

Выручка от предоставления услуг по присоединению к электросетям представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Тарифы на присоединение потребителей к электрическим сетям утверждаются ФСТ РФ и РЭК каждой области, в которой работают дочерние предприятия Группы. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии. Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и подключения оборудования потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершенному этапу предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

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

(l) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Сумма полученных льгот признается как неотъемлемая часть общей величины расходов по аренде на протяжении всего срока действия договора аренды.

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

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

Определение наличия в соглашении признаков аренды

В момент заключения соглашения Группа анализирует его на предмет соответствия определению договора аренды или наличия в нем признаков аренды. Конкретный актив является объектом аренды, если соответствующее соглашение может быть выполнено только посредством использования указанного конкретного актива. Считается, что соглашение передает право пользования активом, если по условиям такого соглашения Группа получает право контролировать использование этого актива.

В момент заключения или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде, и те, которые имеют отношение к другим составляющим соглашения, исходя из их относительной справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды (лизинга), Группа приходит к заключению, что разделение платежей с достаточной степенью точности является невозможным, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой приростной ставки процента.

(m) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, прирост справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также прибыль от переоценки до справедливой стоимости любой доли участия в приобретенном предприятии, имевшейся до

его приобретения. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа (такой датой в отношении котируемых ценных бумаг обычно является дата «без дивиденда»).

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и величине условного возмещения, убытки от выбытия имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированные как обязательства, убытки от переоценки справедливой стоимости финансовых инструментов, классифицированных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме торговой дебиторской задолженности).

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, отражает ли она чистую прибыль или чистый убыток.

(n) Налог на прибыль

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

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие

налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

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

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временных разниц. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от их реализации.

(o) Дивиденды

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

(p) Резервы

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

(q) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

(r) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Правлением с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов. Финансовые показатели деятельности операционных сегментов представляются в финансовой отчетности в том же виде, в котором они представляются Правлению. Показатели по каждому операционному сегменту должны совпадать с аналогичными показателями в отчетах, представляемых Правлению. Осуществляется сверка итоговых показателей по сегментам и аналогичных показателей в финансовой отчетности (см. пояснение 5).

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной

финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в редакции 2011 года). В действующий стандарт внесен ряд существенных изменений. Во-первых, отменен метод «коридора», в связи с чем все изменения текущей (дисконтированной) стоимости обязательства по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана будут признаваться незамедлительно по мере их возникновения. Во-вторых, внесенные изменения отменяют существующую в настоящее время возможность признавать все изменения величины обязательства по плану с установленными выплатами и активов плана в составе прибыли или убытка за период. В-третьих, ожидаемая доходность активов плана, признаваемая в составе прибыли или убытка за период, будет рассчитываться по ставке, использовавшейся для дисконтирования обязательства по плану с установленными выплатами. Действие измененного стандарта распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 июля 2013 г. или после этой даты; допускается его досрочное применение. Предусмотрен ретроспективный порядок применения измененного стандарта.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2015 г. или после этой даты. Новый стандарт будет публиковаться частями и в конечном итоге заменит собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была опубликована в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Ожидается, что остальные части стандарта будут публиковаться в течение 2012 года. Руководство Группы признает тот факт, что новый стандарт существенным образом меняет порядок учета финансовых инструментов и, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного проекта и опубликования следующих частей стандарта. Группа не рассматривает возможность досрочного применения стандарта.

- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая будет распространяться и на предприятия, в настоящее время подпадающие под требования ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В соответствии с новой моделью трехступенчатого контроля инвестор контролирует объект инвестирования, если он получает переменный доход в результате участия в объекте инвестирования или имеет право на получение такого дохода, если он может влиять на величину такого дохода благодаря своему влиянию на объект инвестирования и если существует взаимосвязь между его влиянием на объект инвестирования и величиной получаемого дохода. Порядок консолидации остается таким же, как в МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). Если применение МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению предыдущей консолидации или исключению из консолидации объекта инвестирования, то при первом применении стандарта не требуется вносить никаких корректировок в статьи бухгалтерского учета. Если применение МСФО (IFRS) 10 влечет за собой изменение консолидации или исключение из консолидации объекта инвестирования, то при переходе на новый стандарт предприятие должно либо полностью применять его ретроспективно, начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если это неосуществимо, частично применять его ретроспективно, начиная с самого раннего периода, в котором такое применение возможно, при этом наиболее ранним периодом может быть и текущий период. Допускается досрочное применение МСФО (IFRS) 10, при условии что предприятие также переходит досрочно на МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместном предпринимательстве» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты, при этом требуется его ретроспективное применение. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве». Основное изменение, вводимое МСФО (IFRS) 11, заключается в том, что все совместные предприятия классифицируются либо как совместная деятельность, консолидируемая на пропорциональной основе, либо как совместное предпринимательство, к которому применяется метод учета по долевому участию. Конкретная категория предприятия определяется исходя из прав и обязанностей его участников, которые зависят от структуры совместного предпринимательства, его организационно-правовой формы, соглашения, закрепленного договором, а также иных фактов и обстоятельств. Если принятие МСФО (IFRS) 11 к использованию приведет к изменению модели ведения

учета, такое изменение отражается ретроспективно с начала самого первого периода, за который представлена информация. Согласно новому стандарту, действие МСФО (IFRS) 11 распространяется на всех участников совместного предпринимательства даже тогда, когда совместный контроль осуществляют не все из них. Досрочное принятие МСФО (IFRS) 11 к использованию допускается только при условии, что организация досрочно приняла к использованию также МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации предприятиями, которым принадлежат доли участия в дочерних, совместных и ассоциированных предприятиях, а также неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доля участия обычно определяется как участие на договорной или внедоговорной основе, дающее одному предприятию возможность получать переменный доход от деятельности другого предприятия. Расширенные и вновь введенные требования к раскрытию информации призваны обеспечить получение информации, которая позволит пользователям оценить характер рисков, связанных с долями участия одного предприятия в других предприятиях, и влияние таких долей участия на его финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств. Предприятия могут досрочно раскрывать в финансовой отчетности ту или иную информацию в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12 без необходимости досрочного перехода на требования других новых и пересмотренных стандартов. Вместе с тем в случае досрочного перехода на МСФО (IFRS) 12 в полном объеме предприятие должно также досрочно применять требования МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт призван обеспечить единый источник регламентирования правил оценки справедливой стоимости, которые, в настоящее время, содержатся в разных МСФО. В нем приводится доработанное определение справедливой стоимости, устанавливаются принципы оценки справедливой стоимости и перечислены требования к раскрытию информации для целей оценки справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет исключений из правил оценки справедливой стоимости, вызванных практическими соображениями, которые в настоящее время предусматриваются отдельными стандартами. Стандарт применяется перспективно, при этом допускается его досрочное применение. Предприятия не обязаны раскрывать сравнительную информацию за периоды до даты первого применения стандарта.

- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматривались применительно к каждому затрагиваемому стандарту в отдельности. Все поправки, приводящие к изменению порядка представления, признания или оценки статей финансовой отчетности, вступают в силу не ранее 1 января 2011 г. Руководство еще не проанализировало возможного влияния указанных усовершенствований на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

4 Определение справедливой стоимости

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

(a) Долевые и долговые ценные бумаги

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

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением задолженности по объектам незавершенного строительства, определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определена для целей раскрытия информации.

(c) Непроизводные финансовые обязательства

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

5 Операционные сегменты

Ответственным лицом Группы, принимающим операционные решения, является Правление Компании.

Основной вид деятельности Группы заключается в предоставлении услуг по передаче электроэнергии в регионах Российской Федерации. Система внутренней управленческой отчетности построена на сегментах передачи электроэнергии в регионах Российской Федерации (филиалы Компании) и сегментах, связанных с прочими видами деятельности (отдельные юридические лица).

Правление регулярно проводит оценку и анализ сегментной финансовой информации, которая содержится в обязательной финансовой отчетности соответствующих сегментов, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8, на основании представленных Правлению данных о сегментной выручке, прибыли до налогообложения и совокупных активах были выделены следующие отчетные сегменты:

- сегменты передачи электроэнергии – филиалы ОАО «МРСК Центра и Приволжья» по территориальному признаку: «Ивэнерго», «Калугаэнерго», «Кировэнерго», «Мариэнерго», «Нижновэнерго», «Рязаньэнерго», «Тулэнерго», «Удмуртэнерго», «Владимирэнерго»;
- прочие сегменты – другие компании Группы.

Нераспределенные статьи включают суммы, относящиеся к общекорпоративной деятельности центрального аппарата Компании, которая не выделяется в операционный сегмент в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8.

Сегментные статьи основаны на финансовой информации, содержащейся в обязательной финансовой отчетности, и могут существенно отличаться от статей финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка статей в том виде, в каком они представлены Правлению, с аналогичными статьями в настоящей консолидированной финансовой отчетности включает реклассификации и корректировки, необходимые для представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Ниже приводится информация о результатах деятельности каждого отчетного сегмента. Результаты деятельности определяются на основании сегментной выручки и прибыли до налогообложения, отраженной во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Правлением. Показатель сегментной прибыли используется для определения результатов деятельности, поскольку руководство считает, что данная информация имеет наибольшее значение при оценке результатов сегментов по сравнению с другими компаниями, осуществляющими деятельность в тех же отраслях.

(i) ***Информация об отчетных сегментах за 2011 год***

	Передача электроэнергии										
	«Нижнов-энерго»	«Влади-мир-энерго»	«Тул-энерго»	«Калуга-энерго»	«Киров-энерго»	«Удмурт-энерго»	«Мари-энерго»	«Ив-энерго»	«Рязань-энерго»	Прочие	Итого
Передача электроэнергии	21 796 349	6 567 642	7 597 345	5 767 978	5 348 983	6 360 679	2 598 477	1 959 271	5 252 082	-	63 248 806
Присоединение к электрическим сетям	102 992	85 556	29 421	271 390	48 568	3 805	21 976	123 748	128 235	-	815 691
Прочая выручка	45 351	15 600	48 108	64 353	36 229	48 637	18 428	14 366	48 207	878 078	1 217 357
Итого сегментная выручка	**21 944 692**	**6 668 798**	**7 674 874**	**6 103 721**	**5 433 780**	**6 413 121**	**2 638 881**	**2 097 385**	**5 428 524**	**878 078**	**65 281 854**
Сегментная операционная прибыль/(убыток)	**1 967 109**	**599 366**	**1 969 219**	**1 180 731**	**(46 280)**	**858 311**	**290 437**	**(62 798)**	**558 432**	**13 815**	**7 328 342**
Сегментные финансовые доходы	**2**	**-**	**-**	**-**	**16**	**1**	**-**	**-**	**-**	**247**	**266**
Сегментные финансовые расходы	**(351 186)**	**(98 187)**	**(243 644)**	**(151 754)**	**(43 075)**	**(71 311)**	**(22 080)**	**(20 716)**	**(136 864)**	**(650)**	**(1 139 467)**
Сегментная прибыль/(убыток) до налогообложения	**1 649 751**	**407 138**	**1 693 684**	**991 468**	**(146 673)**	**705 092**	**224 302**	**(106 182)**	**404 119**	**14 888**	**5 837 587**
Сегментная амортизация	**1 311 307**	**354 719**	**565 035**	**461 150**	**280 096**	**325 181**	**120 944**	**186 420**	**445 815**	**57 787**	**4 108 454**
Сегментные активы	**23 626 776**	**6 342 656**	**12 100 131**	**9 077 306**	**4 009 490**	**4 592 736**	**2 114 591**	**3 145 355**	**6 683 208**	**605 809**	**72 298 058**
включая основные средства	22 303 585	5 392 282	10 743 732	8 360 045	3 297 730	3 842 376	1 557 236	2 745 994	6 226 289	379 275	**64 848 544**
Сегментные обязательства	**1 786 444**	**643 902**	**528 184**	**1 996 103**	**534 906**	**516 170**	**247 213**	**524 354**	**649 930**	**122 633**	**7 549 839**
Капитальные затраты	**3 111 102**	**1 228 537**	**4 151 096**	**2 157 946**	**638 563**	**788 355**	**277 211**	**404 671**	**776 999**	**72 123**	**13 606 603**

(ii) ***Информация об отчетных сегментах за 2010 год***

	Передача электроэнергии										
	«Нижновэнерго»	«Владимирэнерго»	«Тулэнерго»	«Калугаэнерго»	«Кировэнерго»	«Удмуртэнерго»	«Мариэнерго»	«Ивэнерго»	«Рязаньэнерго»	Прочие	Итого
Передача электроэнергии	18 272 540	5 487 011	6 289 818	4 693 404	4 769 247	5 460 339	2 113 368	1 856 303	4 163 536	24 689	**53 130 255**
Присоединение к электрическим сетям	190 286	60 571	31 166	310 208	74 192	18 592	13 429	74 134	181 757	-	**954 335**
Прочая выручка	47 206	34 566	31 752	68 896	34 300	46 769	18 485	14 290	38 885	681 016	**1 016 165**
Итого сегментная выручка	**18 510 032**	**5 582 148**	**6 352 736**	**5 072 508**	**4 877 739**	**5 525 700**	**2 145 282**	**1 944 727**	**4 384 178**	**705 705**	**55 100 755**
Сегментная операционная прибыль/(убыток)	**635 680**	**381 716**	**1 306 464**	**976 172**	**67 216**	**315 603**	**36 284**	**(62 349)**	**316 150**	**22 079**	**3 995 015**
Сегментные финансовые доходы	68	-	-	-	19	7	-	1	18	246	**359**
Сегментные финансовые расходы	(384 172)	(72 385)	(158 471)	(80 810)	(42 848)	(59 614)	(18 981)	(20 284)	(149 781)	(668)	**(988 014)**
Сегментная прибыль/(убыток) до налогообложения	**(322 094)**	**271 507**	**1 183 229**	**718 047**	**319 454**	**210 029**	**(274 108)**	**(87 124)**	**235 562**	**21 282**	**2 275 784**
Сегментная амортизация	**1 243 772**	**291 355**	**401 427**	**325 565**	**245 496**	**274 681**	**110 136**	**182 478**	**393 790**	**49 260**	**3 517 960**
Сегментные активы	**21 837 476**	**4 980 714**	**8 029 042**	**7 537 658**	**3 816 846**	**4 087 519**	**1 819 771**	**2 826 311**	**6 351 697**	**528 246**	**61 815 280**
включая основные средства	20 522 491	4 458 250	7 162 302	6 671 136	2 943 389	3 382 425	1 401 941	2 528 984	5 912 700	328 057	**55 311 675**
Сегментные обязательства	**1 521 958**	**539 775**	**536 082**	**1 741 362**	**515 681**	**562 170**	**245 765**	**263 325**	**580 146**	**95 427**	**6 601 691**
Капитальные затраты	**1 643 454**	**826 235**	**2 195 308**	**1 622 856**	**340 629**	**768 916**	**159 194**	**171 467**	**673 476**	**58 228**	**8 459 763**

(iii) ***Сверка показателей выручки, прибыли и убытка, активов, обязательств и прочих существенных статей отчетных сегментов***

В таблицах ниже приводится сверка сумм основных сегментных статей, представленных Правлению, с суммами аналогичных статей в настоящей финансовой отчетности.

Сверка показателей выручки:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Итого выручка отчетных сегментов	**65 281 854**	**55 100 755**
Исключение межсегментной выручки	(692 648)	(555 636)
Реклассификация из категории «Прочие доходы»	513	84 391
Выручка, отраженная в отчете о совокупной прибыли	**64 589 719**	**54 629 510**

Сверка показателей прибыли до налогообложения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Итого прибыль до налогообложения отчетных сегментов	**5 837 587**	**2 275 784**
Корректировка на сумму амортизации основных средств	(129 492)	(59 205)
Корректировка с учетом резерва под обесценение задолженности	405 295	(542 906)
Корректировка с учетом начисленных резервов по расходам	194 184	(222 482)
Признание обязательств по выплатам работникам при выходе на пенсию	(158 328)	(188 797)
Компенсация стоимости утраченного имущества	(272,259)	-
Прочие корректировки	(80 978)	26 155
Нераспределенные суммы	(59 562)	(109 935)
Прочие корректировки	30 392	37 216
Прибыль до налогообложения, отраженная в отчете о совокупной прибыли	**5 766 839**	**1 215 830**

Сверка показателей амортизации:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Итого амортизация по отчетным сегментам	**4 108 454**	**3 517 960**
Корректировка на сумму амортизации основных средств	129 492	59 205
Прочие корректировки	18 401	51 845
Нераспределенные суммы	13 493	11 242
Амортизация, отраженная в отчете о совокупной прибыли	**4 269 840**	**3 640 252**

Сверка совокупных активов:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Итого активы отчетных сегментов	**72 298 058**	**61 815 280**
Остатки по расчетам между сегментами	(84 122)	(74 995)
Корректировка в связи с различиями в принципах учетной политики:		
Списание расходов будущих периодов в обязательной финансовой отчетности	(73 774)	(56 160)
Корректировка на сумму остаточной стоимости основных средств	(10 428 474)	(10 016 618)
Корректировка с учетом резерва под обесценение задолженности	(136 679)	(541 974)
Корректировка с учетом обязательств по финансовой аренде	(2 201)	(7 155)
Признание активов, относящихся к вознаграждениям работникам	499 157	475 243
Прочие корректировки	(36 898)	(18 906)
Нераспределенные суммы	7 601 598	4 000 909
Исключение инвестиций в дочерние предприятия	(345 972)	(345 972)
Списание расходов будущих периодов в обязательной финансовой отчетности	(8 580)	(5 889)
Прочие корректировки	(218 245)	(204 561)
Итого активы, отраженные в отчете о финансовом положении	**69 063 868**	**55 019 202**

Сверка основных средств:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Итого основные средства отчетных сегментов	**64 848 544**	**55 311 675**
Корректировка на сумму остаточной стоимости основных средств	(10 428 474)	(10 016 618)
Авансы на приобретение основных средств	(209 971)	(215 154)
Прочие корректировки	47 499	31 293
Нераспределенные суммы	34 153	23 914
Основные средства, отраженные в отчете о финансовом положении	**54 291 751**	**45 135 110**

Сверка капитальных затрат:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Итого капитальные затраты отчетных сегментов	**13 606 603**	**8 459 763**
Компенсация стоимости утраченного имущества	(272 259)	-
Авансы на приобретение основных средств	79 000	(120 897)
Прочие корректировки	18 769	131 748
Нераспределенные суммы	17 980	12 767
Реклассификация в категорию «Прочие внеоборотные активы»	-	-
Итого капитальные затраты, отраженные в отчете о финансовом положении	**13 450 093**	**8 483 381**

Сверка совокупных обязательств:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	**7 549 839**	**6 601 691**
Остатки по расчетам между сегментами	(84 122)	(74 995)
Начисленная заработная плата	21 812	(118 133)
Начисленные резервы по расходам	-	255 652
Обязательства по выплатам работникам при выходе на пенсию	1 382 429	1 200 188
Прочие корректировки	10 348	(20 158)
Нераспределенные суммы	26 569 590	17 633 545
Корректировка в связи с различиями в учетной политике в части расчета отложенного налога на прибыль	553,150	878 467
Дисконтирование векселей к погашению	(71 612)	(95 585)
Итого обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении	**35 931 434**	**26 260 672**

Группа осуществляет свою деятельность в основном на территории Российской Федерации. Группа не получает существенной выручки от иностранных потребителей и не имеет существенных внеоборотных активов за рубежом.

В 2011 и 2010 гг. у Группы имелся один крупный потребитель – распределительная компания в Нижегородской области, на которую приходилось свыше 10% совокупной выручки Группы. Выручка, полученная от указанного потребителя, отражена в отчетности операционного сегмента «Нижновэнерго». Общая сумма выручки, полученная от данного потребителя за 2011 год, составила 12 391 016 тыс. руб., или 19,2% от суммарной выручки Группы (в 2010 году – 10 644 360 тыс. руб., или 19,5%).

6 Управление финансовыми рисками

(a) Общий обзор

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

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

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

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

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

(b) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым

инструментам; в основном кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и инвестиционными ценными бумагами Группы.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого потребителя. В целях управления кредитным риском Группа стремится по мере возможности работать с потребителями на условиях предоплаты.

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

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

Группа не требует выставления залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

(c) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы и недопущения убытков.

(d) Рыночный риск

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

Валютный риск

Группа не подвержена существенному влиянию валютного риска при осуществлении операций по реализации, закупкам и привлечению заемных средств, поскольку она не совершает вышеуказанных крупных сделок, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты присоединенных предприятий, т. е. российского рубля.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок возникает в связи с краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами Группы. Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Большинство процентных ставок по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам являются фиксированными. Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных ставок процента.

(e) Управление капиталом

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

7 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Оборудование для трансформации электроэнергии	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Итого
Фактическая стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	**4 902 815**	**22 809 018**	**12 469 179**	**5 533 268**	**6 088 274**	**51 802 554**
Поступления	87 463	109 787	137 323	7 587 890	560 918	8 483 381
Переводы в данную категорию	351 312	3 374 496	1 782 839	(6 541 911)	1 033 264	-
Выбытия	(4 118)	(15 963)	(8 063)	(174 904)	(34 968)	(238 016)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	**5 337 472**	**26 277 338**	**14 381 278**	**6 404 343**	**7 647 488**	**60 047 919**
Остаток на 1 января 2011 г.	**5 337 472**	**26 277 338**	**14 381 278**	**6 404 343**	**7 647 488**	**60 047 919**
Поступления	19 298	90 382	51 217	12 162 083	1 127 113	13 450 093
Переводы в данную категорию	1 008 532	4 959 869	6 069 083	(12 876 086)	838 602	-
Выбытия	(12 086)	(14 354)	(8 771)	(6 619)	(71 291)	(113 121)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	**6 353 216**	**31 313 235**	**20 492 807**	**5 683 721**	**9 541 912**	**73 384 891**
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2010 г.	**(675 675)**	**(6 090 159)**	**(2 889 387)**	**-**	**(1 700 943)**	**(11 356 164)**
Начисленная амортизация за год	(241 257)	(1 730 508)	(901 941)	-	(716 144)	(3 589 850)
Выбытия	514	5 900	4 653	-	22 138	33 205
Остаток на 31 декабря 2010 г.	**(916 418)**	**(7 814 767)**	**(3 786 675)**	**-**	**(2 394 949)**	**(14 912 809)**
Остаток на 1 января 2011 г.	**(916 418)**	**(7 814 767)**	**(3 786 675)**	**-**	**(2 394 949)**	**(14 912 809)**
Начисленная амортизация за год	(234 206)	(1 954 860)	(1 105 897)		(947 311)	(4 242 274)
Выбытия	2 055	8 855	5 809		45 224	61 943
Остаток на 31 декабря 2011 г.	**(1 148 569)**	**(9 760 772)**	**(4 886 763)**	**-**	**(3 297 036)**	**(19 093 140)**
Остаточная стоимость						
На 1 января 2010 г.	**4 227 140**	**16 718 859**	**9 579 792**	**5 533 268**	**4 387 331**	**40 446 390**
На 31 декабря 2010 г.	**4 421 054**	**18 462 571**	**10 594 603**	**6 404 343**	**5 252 539**	**45 135 110**
На 31 декабря 2011 г.	**5 204 647**	**21 552 463**	**15 606 044**	**5 683 721**	**6 244 876**	**54 291 751**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в состав незавершенного строительства включены авансы на приобретение основных средств (за вычетом резерва по безнадежной задолженности) в сумме 1 133 879 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г. – 1 054 879 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в состав незавершенного строительства включены строительные материалы в сумме 17 329 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г. – 1 121 тыс. руб.).

Затраты по займам в сумме 241 221 тыс. руб. при норме капитализации 7,5–8,0% (в 2010 году – 230 544 тыс. руб. при норме капитализации 7,5–10,91%) включены в стоимость основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

Залоговое обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2011 г. оборудование балансовой стоимостью 4 037 тыс. руб. передано в залог в обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2010 г. – 5 146 тыс. руб.), см. пояснение 18.

Арендованные машины и оборудование

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

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Фактическая стоимость	94 004	170 634
Накопленная амортизация	(22 452)	(31 780)
Остаточная стоимость	**71 552**	**138 854**

8 Нематериальные активы

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Затраты на разработку	Итого
Фактическая стоимость				
Остаток на 1 января 2010 г.	**154 276**	**60 278**	**215 317**	**429 871**
Поступления	-	14 409	75 052	89 461
Перевод в данную категорию	-	-	-	-
Выбытия	(150 145)	-	(251)	(150 396)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	**4 131**	**74 687**	**290 118**	**368 936**
Остаток на 1 января 2011 г.	**4 131**	**74 687**	**290 118**	**368 936**
Поступления	-	37 563	140 103	177 666
Перевод в данную категорию	-	52 830	(52 830)	-
Выбытия	(4 131)	(34 670)	-	(38 801)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	**-**	**130 410**	**377 391**	**507 801**
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2010 г.	**(119 972)**	**(20 253)**	**-**	**(140 225)**
Начисленная амортизация за год	(33 663)	(16 739)	-	(50 402)
Выбытия	150 145	-	-	150 145
Остаток на 31 декабря 2010 г.	**(3 490)**	**(36 992)**	**-**	**(40 482)**
Остаток на 1 января 2011 г.	**(3 490)**	**(36 992)**	**-**	**(40 482)**
Начисленная амортизация за год	(641)	(26 925)	-	(27 566)
Выбытия	4 131	28 455	-	32 586
Остаток на 31 декабря 2011 г.	**-**	**(35 462)**	**-**	**(35 462)**
Остаточная стоимость				
На 1 января 2010 г.	**34 304**	**40 025**	**215 317**	**289 646**
На 31 декабря 2010 г.	**641**	**37 695**	**290 118**	**328 454**
На 31 декабря 2011 г.	**-**	**94 948**	**377 391**	**472 339**

Затраты на разработку представляют незаконченные затраты на разработку программного обеспечения SAP/R3.

9 Инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия

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

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

В ноябре 2010 года в отношении ОАО «Тулэнергокомплект» была начата процедура конкурсного производства, которая является заключительным этапом процедуры банкротства. В связи с этим руководство Компании приняло решение признать убыток от обесценения инвестиции в ОАО «Тулэнергокомплект». Ниже приводится краткая финансовая информация по данному инвестиционному объекту на ноябрь 2010 года:

	30 ноября 2010 г.
Итого активы	30 118
Итого обязательства	(34 547)
Выручка	256
Убыток	(8 756)

Инвестиция в ОАО «Тулэнергокомплект» была списана в 2010 году.

Собрание кредиторов ОАО «Тулэнергокомплект» состоялось 28 марта 2012, на нем был утвержден отчет конкурсного управляющего. Согласно отчету все ликвидное имущество распродано, и вырученные деньги потрачены на очередные платежи. В течение ближайшего времени заявление конкурсного управляющего будет направлено в суд для рассмотрения итогов конкурсного управления.

10 Прочие инвестиции

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Прочие долгосрочные инвестиции		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и учитываемые по справедливой стоимости	39 783	64 141
Финансовые активы, относящиеся к Негосударственному пенсионному фонду (имеющиеся в наличии для продажи)	499 157	475 243
Итого прочие долгосрочные инвестиции	**538 940**	**539 384**
Прочие краткосрочные инвестиции		
Банковские векселя	2,455,952	-
Итого	**2 455 952**	**-**

Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, первоначальная стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2011 г. составляет 5 143 тыс. руб., определена на основании рыночных котировок. Указанные инвестиции включены в котировальный список Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ).

Финансовые активы, относящиеся к Негосударственному пенсионному фонду, представляют собой взносы, перечисляемые Группой и аккумулируемые на солидарном пенсионном счете и именных пенсионных счетах работников Группы в Негосударственном пенсионном фонде. 80 процентов указанных взносов, с учетом некоторых ограничений, могут по усмотрению Группы сниматься со счетов.

11 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Прочая дебиторская задолженность	10 879	13 051
Торговая дебиторская задолженность	30 121	12 506
Долгосрочная часть НДС к возмещению	33 416	8 534
Предоплата	4 543	-
Минус: резерв под обесценение прочих внеоборотных активов	(1 862)	(1 598)
Итого	**77 097**	**32 493**

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

12 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Остатки на банковских счетах	3 923 312	3 156 587
Депозиты до востребования	5 000	22 000
Денежные средства в кассе	179	164
Итого	**3 928 491**	**3 178 751**

Все денежные средства и их эквиваленты выражены в российских рублях.

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

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Торговая дебиторская задолженность	5 182 592	4 582 146
Прочая дебиторская задолженность	255 223	234 890
НДС к возмещению	749 716	826 598
Дебиторская задолженность по налогам	28 715	37 805
Дебиторская задолженность по операциям финансовой аренды	396	1 334
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(589 885)	(852 425)
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(35 736)	(22 619)
Итого	**5 591 021**	**4 807 729**

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

14 Предоплата по оборотным активам

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010г.
Предоплата	170 648	133 445
Минус: резерв под обесценение сумм предоплаты	(4 647)	(4 555)
Итого	**166 001**	**128 890**

15 Запасы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Сырье и материалы	799 922	691 146
Запасные части	152 344	123 953
Прочие запасы	42 502	40 768
Итого	**994 768**	**855 867**

16 Капитал

Акционерный капитал

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (шт.)	112 697 817 043	112 697 817 043
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10
Итого акционерный капитал (руб.)	**11 269 781 704**	**11 269 781 704**

Объявленные и выплаченные дивиденды

Согласно российскому законодательству сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2011 г. нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за текущий год, составила 8 946 994 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г. – 5 520 957 тыс. руб.).

В 2011 году Компания объявила о выплате дивидендов за 2010 год в сумме 141 000 тыс.руб. (в 2010: ноль руб.).

Размер дивидендов на акцию по состоянию на 31 декабря 2011 г. составил 0,00125 руб. (на 31 декабря 2010 г. составил 0 руб.).

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается на основе прибыли за год и количества обыкновенных акций в обращении. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций	112 697 817 043	112 697 817 043
Прибыль акционеров	4 522 777	834 887
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (руб.)	0,0401	0,0074

17 Вознаграждения работникам

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

- пенсионный план с установленными взносами и пенсионный план с установленными выплатами (Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики и Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный»);
- пенсионные планы с установленными выплатами и прочие планы долгосрочных вознаграждений работникам, регулируемые коллективными договорами, которыми предусматриваются единовременные вознаграждения при выходе на пенсию, выплаты к юбилейным датам работников

и пенсионеров, материальная помощь неработающим пенсионерам, материальная помощь на погребение и др.

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

В консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие суммы:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами, обеспеченным финансированием	2 395 287	61 437	2 186 413	54 889
Чистые актуарные убытки, не отраженные в отчете о финансовом положении	(615 081)	-	(520 246)	-
Стоимость трудозатрат прошлых периодов, не отраженная в отчете о финансовом положении	(459 214)	-	(520 868)	-
Чистое обязательство, отраженное в отчете о финансовом положении	**1 320 992**	**61 437**	**1 145 299**	**54 889**

В консолидированном отчете о совокупной прибыли отражены следующие суммы:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Стоимость трудозатрат текущего периода	144 232	5 386	126 570	3 407
Процентные расходы	171 605	4 349	160 774	3 467
Признанные актуарные убытки	25 134	3 258	17 979	13 416
Признанная стоимость трудозатрат прошлых периодов	61 654	-	61 654	-
Итого	**402 625**	**12 993**	**366 977**	**20 290**

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Обязательства по выплатам				
Обязательства по выплатам на начало года	2 186 413	54 889	1 861 434	41 698
Стоимость трудозатрат текущего периода	144 232	5 386	126 570	3 407
Процентные расходы	171 605	4 349	160 774	3 467
Актуарные убытки	119 969	3 258	190 267	13 416
Произведенные выплаты	(226 932)	(6 445)	(152 632)	(7 099)
Обязательства по выплатам на конец года	**2 395 287**	**61 437**	**2 186 413**	**54 889**

Изменения в величине чистых обязательств Группы по выплатам работникам составили:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Чистые обязательства по выплатам				
Чистые обязательства по выплатам на начало года	1 145 299	54 889	930 954	41 698
Чистая стоимость трудозатрат за год	402 625	12 993	366 977	20 290
Произведенные выплаты	(226 932)	(6 445)	(152 632)	(7 099)
Чистые обязательства по выплатам на конец года	**1 320 992**	**61 437**	**1 145 299**	**54 889**

При расчетах были использованы следующие основные актуарные допущения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	**Прочие выплаты**	**Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними**	**Прочие выплаты**
Ставка дисконтирования	8,50%	8,50%	8,00%	8,00%
Будущее увеличение заработной платы	5,50%	5,50%	5,00%	5,00%
Будущий уровень инфляции	5,50%	5,50%	5,00%	5,00%
Таблица смертности	Таблица смертности населения России за 2002 год	Таблица смертности населения России за 2002 год	Таблица смертности населения России за 2002 год	Таблица смертности населения России за 2002 год
Средний срок службы работников (лет)	12	12	12	12
Средний период до момента получения работником безусловного права на выплаты	8	8	9	9

18 Кредиты и займы

Долгосрочные заимствования

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долгосрочные кредиты и займы,					
включая:					
Сбербанк России ОАО	7,505–8%	руб.	2016 г.	2 300 000	79 760
ОАО «Газпромбанк»	7,5–8%	руб.	2012–2017 гг.	13 285 415	6 049 649
ОАО «ТрансКредитБанк»	8%	руб.	2011 г.	-	1 000 000
ОАО АКБ «Связь – Банк»	7–8%	руб.	2012–2015 гг.	4 943 933	5 297 916
ООО «Барклайс Банк»	7,65–7,92%	руб.	2013–2014 гг.	2 000 000	2 000 000
ОАО «Россельхозбанк»	16%	руб.	2012 г.	1 639	3 277
Векселя	10%	руб.	2013 г.	87 862	499 164
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде				767	21 112
Итого долгосрочная задолженность				**22 619 616**	**14 950 878**
Минус: текущая часть долгосрочных кредитов и займов				(1 246 072)	(1 081 398)
Итого				**21 373 544**	**13 869 480**

Долгосрочные кредиты и займы представляют собой кредиты и векселя банка с фиксированной ставкой процента, балансовая стоимость которых составляет 22 618 849 тыс. руб. и справедливая стоимость 22 782 193 тыс. руб.

Краткосрочные заимствования

	Эффективная ставка процента	Валюта	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Краткосрочные кредиты и займы, включая:				
Сбербанк России ОАО	8–12%	руб.	-	45
ОАО «Газпромбанк»	7,5–8%	руб.	31 045	29 220
ОАО АКБ «Связь – Банк»	7–8%	руб.	637	881
Векселя	10%	руб.	477 767	538 748
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов		руб.	1 246 072	1 081 398
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде			20 608	27 821
Итого			**1 776 129**	**1 678 113**

Все вышеперечисленные кредиты и займы являются финансовыми инструментами с фиксированной ставкой процента.Группа не осуществляла операций хеджирования справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. банковские кредиты на сумму 1 639 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г. – 3 277 тыс. руб.) обеспечены оборудованием балансовой стоимостью 4 037 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г. – 5 146 тыс. руб.), см. пояснение 7.

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

	31 декабря 2011 г.			31 декабря 2010 г.		
	Минимальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Минимальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	22 512	1 771	20 741	33 456	2 636	30 820
От 1 года до 5 лет	913	146	767	23 029	4 916	18 113
	23 425	**1 917**	**21 508**	**56 485**	**7 552**	**48 933**

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

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

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Долгосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	695 918	521 935
Прочая кредиторская задолженность	113 564	126 646
Итого	**809 482**	**648 581**

Краткосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	2 810 793	2 684 021
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	2 530 981	2 385 817
Задолженность по расчетам с персоналом	998 065	764 682
Дивиденды к выплате	2 035	56 160
Прочая кредиторская задолженность	364 595	201 635
Итого	**6 706 469**	**6 092 315**

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

20 Текущие налоговые обязательства

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Отчисления в государственные внебюджетные фонды	259 346	173 122
Прочие налоги	81 826	81 925
Налог на имущество	49 143	38 471
Штрафы и пени	7 792	16 159
НДС	269 852	15 666
Итого	**667 959**	**325 343**

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

21 Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии	63 248 853	53 190 697
Услуги по присоединению к электрическим сетям	815 691	952 137
Прочая выручка	525 175	486 676
Итого	**64 589 719**	**54 629 510**

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

22 Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии	22 906 419	19 628 861
Приобретение электроэнергии	12 468 977	12 581 903
Расходы на персонал	11 627 986	9 976 415
Амортизация	4 269 840	3 640 252
Ремонт и техническое обслуживание	1 812 598	1 581 571
Расходы на материалы	1 783 912	1 537 805
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение задолженности	(211 249)	676 501
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	773 873	582 296
Электрическая и тепловая энергия для внутреннего потребления	398 707	424 876
Управленческие услуги	272 795	321 000
Арендная плата	259 802	237 318
Страхование	201 753	205 429
Налоги, помимо налога на прибыль	211 806	186 931
Услуги по учету потребления электроэнергии	143 001	145 620
Услуги вневедомственной охраны	186 955	126 104
Услуги связи	136 679	124 806
Топографо-геодезические изыскания	156 832	114 570
Прибыль от выбытия основных средств	(152 451)	(59 366)
Транспортные расходы	43 008	45 648
Банковская комиссия	21 924	42 134
Обесценение инвестиций	571	32 969
Расходы на социальные и благотворительные программы	113 062	32 171
Прочие расходы	700 163	596 748
Итого	**58 126 963**	**52 782 562**

23 Расходы на персонал

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Заработная плата	9 068 942	7 883 082
Отчисления в государственные внебюджетные фонды	2 143 426	1 706 066
Расходы по планам с установленными выплатами работникам по окончании трудовых отношений с ними	415 618	387 267
Итого	**11 627 986**	**9 976 415**

В 2011 году среднесписочная численность работников, занятых как в производственной, так и непроизводственной сфере, составила 23 417 человек (в 2010 году – 22 939 человек).

24 Прочие доходы и расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Прочие штрафы и неустойки	10 255	209 463
Излишки активов	78	136 892
Списание кредиторской задолженности	73 827	11 377
Прочие доходы и расходы, нетто	240 838	55 563
Итого	**324 998**	**413 295**

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

25 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы	129 959	47 712
	129 959	**47 712**
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(1 141 854)	(1 071 020)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(9 020)	(16 727)
	(1 150 874)	**(1 087 747)**
Чистые финансовые расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за период	**(1 020 915)**	**(1 040 035)**

26 Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Расход по текущему налогу		
Начисление текущего налога	1 015 201	616 850
Корректировка налога за прошлые периоды	(693 120)	(48)
Итого	**322 081**	**616 802**
Расход по отложенному налогу		
Начисление и восстановление временных разниц	314 521	(235 859)
Изменение налоговой стоимости основных средств	606 103	-
Итого	**920 624**	**(235 859)**
Расход по налогу на прибыль	**1 242 705**	**380 943**

В 2011 году Группа пересчитала налог на прибыль за предыдущие периоды (2006-2008 годы), относящийся к определенным принимаемым к вычету для налоговых целей операционным расходам, которые были ранее капитализированы в налоговой стоимости основных средств, и к ускоренной амортизации основных средств, используемых для работы в условиях агрессивной среды.

В результате, налог на прибыль, излишне начисленный в предыдущие периоды, составил, согласно уточненным налоговым декларациям, предоставленным в налоговые органы, 693 120 тыс. руб. Группа, также, скорректировала налоговую стоимость основных средств, что привело к увеличению отложенных налоговых обязательств Группы на 606 103 тыс.руб.

Ставка налога на прибыль Группы в соответствии с российским налоговым законодательством составляет 20%.Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	%	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	%
Прибыль до налогообложения	**5 766 839**	**100**	**1 215 830**	**100**
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	1 153 368	(20)	243 166	(20)
Корректировка налога за прошлые периоды	(693 120)	12	(48)	0
Изменение налоговой стоимости основных средств	606 103	(11)	-	-
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль, и необлагаемых доходов	176 354	(3)	137 825	(11)
Материальная помощь и социальные выплаты работникам	*61 145*	*(1)*	*58 336*	*(5)*
Невозмещаемый НДС	*7 292*	*(0)*	*4 773*	*(0)*
Прочее	*107 917*	*(2)*	*74 716*	*(6)*
Итого	**1 242 705**	**(22)**	**380 943**	**(31)**

Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2011 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2011 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	1 января 2011 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	96 264	58 476	-	154 740
Запасы	60 466	(9 141)	-	51 325
Торговая и прочая кредиторская задолженность	240 632	(6 762)	-	233 870
Обязательства по выплатам работникам	276 486	(36 449)	-	240 037
Отложенные налоговые активы	**673 848**	**6 124**	**-**	**679 972**
Основные средства	(3 764 950)	919, 052	-	(2 845 898)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(17 020)	(8 114)	-	(25 134)
Обязательства по выплатам из Негосударственного пенсионного фонда	(99 831)	4 782	-	(95 049)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(6 740)	(1 220)	(4 757)	(12 717)
Отложенные налоговые обязательства	**(3 888 541)**	**914 500**	**(4 757)**	**(2 978 798)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(3 214 693)**	**920 624**	**(4 757)**	**(2 298 826)**

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2010 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2010 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	1 января 2010 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	154 740	(84 497)	-	70 243
Запасы	51 325	1 442	-	52 767
Торговая и прочая кредиторская задолженность	233 870	(200 721)	-	33 149
Обязательства по выплатам работникам	240 037	(45 507)	-	194 530
Отложенные налоговые активы	**679 972**	**(329 283)**	**-**	**350 689**
Основные средства	(2 845 898)	87 980	-	(2 757 918)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(25 134)	(3 525)	-	(28 659)
Обязательства по выплатам из Негосударственного пенсионного фонда	(95 049)	7 748	-	(87 301)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(12 717)	1 221	3 344	(8 152)
Отложенные налоговые обязательства	**(2 978 798)**	**93 424**	**3 344**	**(2 882 030)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(2 298 826)**	**(235 859)**	**3 344**	**(2 531 341)**

27 Связанные стороны

(a) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. материнской компанией Компании являлось ОАО «Холдинг МРСК».

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

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

Ниже приводятся данные по операциям с дочерними и ассоциированными предприятиями материнской компании.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Расходы	**272 795**	**321 048**
Прочие расходы	272 795	321 048

Все остатки по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение года после даты составления отчета о финансовом положении. Обеспечение по данным остаткам отсутствует.

Остатки по расчетам составили:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Дебиторская задолженность и предоплата	108	2 540
Минус: резерв под обесценение задолженности	-	(2 148)
Кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	(16 278)	(18 941)

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

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

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

Выручка предприятиям, находящимся под контролем государства, за 2011 год составила 1% от общей выручки (в 2010: 3%). В основном это выручка от транспортировки электроэнергии.

Расходы по транспортировки электроэнергии, от предприятий находящихся под контролем государства, за 2011 год составила 27% от общих расходов по транспортировки электроэнергии (в 2010: 28%).

Процентные расходы по кредитам от банков, находящихся под контролем государства, за 2011 год составили 89% от общей суммы процентных расходов (в 2010: 75%).

(d) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

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

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Члены Совета директоров	**Руководители высшего звена**	**Члены Совета директоров**	**Руководители высшего звена**
Заработная плата и премии	40 785	167 437	17 837	141 539

28 Операционная аренда

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

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Менее 1 года	180 947	195 663
От 1 года до 5 лет	569 803	549 113
Свыше 5 лет	5 235 684	5 023 183
Итого	**5 986 434**	**5 767 959**

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

В соответствии с договорами аренды земельных участков право собственности на землю не переходит к арендатору. По истечении срока действия договора он может быть расторгнут. Размер арендной платы, выплачиваемой собственнику земли, регулярно повышается до рыночного уровня, при этом Группа не имеет доли участия в арендуемых земельных участках, то есть практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на землю, несет (получает) владелец земли. На этом основании

руководство Группы пришло к заключению, что данные договоры представляют собой договоры операционной аренды.

В 2011 году расходы по операционной аренде, отраженные в составе прибыли или убытка за период, составили 259 802 тыс. руб. (в 2010 году – 237 318 тыс. руб.)

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Менее 1 года	37 241	48 353
От 1 года до 5 лет	64 080	22 603
Свыше 5 лет	575 344	225 596
Итого	**676 665**	**296 552**

29 Обязательства

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы имелись неисполненные обязательства по договорам на приобретение и строительство основных средств на сумму 4 550 067 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г. – 4 468 206 тыс. руб.).

30 Условные обязательства

Страхование

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

Судебные разбирательства

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

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

По состоянию на 31 декабря 2010 г. один из потребителей Группы возбудил против Компании судебное разбирательство. Сумма иска составляла 527 830 тыс.руб. В 2011 году дело решено в пользу Компании.

Налогообложение

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

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

Охрана окружающей среды

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

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

Прочие условные обязательства

Группа полагает, что практика Группы по реализации своих услуг в целом соответствует требованиям российского законодательства, регулирующего передачу электроэнергии. Однако с учетом неопределенностей в законодательстве в отношении арендуемого Группой имущества Федеральной сетевой компании («последняя миля») существует риск того, что потребители Группы опротестуют юридические основания предъявления им счетов и признания выручки за услуги по передаче электроэнергии по арендованным сетям «последней мили» и суды согласятся с позицией потребителей. Потенциальная величина данных претензий может быть существенна, но не может быть надежно оценена в связи с тем, что каждая отдельная претензия имеет индивидуальные правовые особенности и соответствующая оценка потребует различных допущений и суждений, что делает данную оценку нецелесообразной. Группа не признала резервов на отчетную дату в отношении указанных текущих и потенциальных претензий, поскольку полагает, что вероятность оттока экономических ресурсов или уменьшения притока экономических выгод не является высокой. Группа полагает, что ожидаемые изменения в законодательстве приведут к дальнейшему уменьшению указанного риска.

31 Финансовые инструменты

(а) Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется в следующем порядке:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, которые обращаются на активном ликвидном рынке, определяется на основании рыночных котировок;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (за исключением производных инструментов) определяется в соответствии с общепринятыми моделями ценообразования, основанными на анализе дисконтированных потоков денежных средств с использованием цен, применяемых в наблюдаемых текущих рыночных сделках.

В таблице ниже финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, представлены в соответствии с использованным методом определения справедливой стоимости. Существуют следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: в отношении идентичных активов или обязательств используются текущие рыночные котировки (нескорректированные).

- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры (за исключением котировок, отнесенных к уровню 1), которые наблюдаются по соответствующему активу или обязательству либо непосредственно (т.е. цены), либо косвенно (т.е. производные от цен).
- Уровень 3: исходные параметры для соответствующего актива или обязательства не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные параметры).

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Уровень 1	538 940	539 384
Итого	**538 940**	**539 384**

Финансовые инструменты Группы, учитываемые по справедливой стоимости, представляют собой инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

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

(b) Кредитный риск

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

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства и их эквиваленты	3 928 491	3 178 751
Банковские векселя	2 455 952	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	39 783	64 141
Дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение)	4 812 194	3 941 992
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение)	39 138	23 959
Финансовые активы, относящиеся к Негосударственному пенсионному фонду (имеющиеся в наличии для продажи)	499 157	475 243
Итого	**11 774 715**	**7 684 086**

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии	4 836 364	4 168 470
Услуги по присоединению к электрическим сетям	143 707	155 314
Продажа электрической и тепловой энергии	43 871	127 825
Прочие продажи	188 771	143 043
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(591 747)	(853 894)
Итого	**4 620 967**	**3 740 758**

По состоянию на отчетную дату суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, которые не подверглись обесценению, составили:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Непросроченная задолженность	3 907 869	3 645 505
Задолженность со сроком просрочки до 3 месяцев	337 938	67 524
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 месяцев	221 392	62 100
Задолженность со сроком просрочки от 6 месяцев до 1 года	367 701	111 868
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	16 432	78 954
Итого	**4 851 332**	**3 965 951**

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Остаток на начало периода	**876 642**	**495 309**
Начисление дополнительного резерва по сомнительным долгам	193 456	758 154
Восстановление резерва по сомнительным долгам	(398 296)	(103 005)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по безнадежной задолженности	(44 319)	(273 816)
Остаток на конец периода	**627 483**	**876 642**

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

(c) Риск недостатка ликвидности

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

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

По состоянию на 31 декабря 2011 г.:

	Балансовая стоимость	Прогнозируемые денежные потоки	12 мес.	1–2 года	2–5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	23 128 298	30 161 579	3 672 209	7 778 773	13 546 678	5 163 919
Обязательства по финансовой аренде	21 375	23 425	22 512	913	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 290 287	3 361 899	3 176 723	45 401	108 093	31 682
Итого	**26 439 960**	**33 546 903**	**6 871 444**	**7 825 087**	**13 654 771**	**5 195 601**

По состоянию на 31 декабря 2010 г.:

	Балансовая стоимость	Прогнозируемые денежные потоки	12 мес.	1–2 года	2–5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	15 498 660	18 694 287	2 812 152	4 016 444	11 865 691	-
Обязательства по финансовой аренде	48 933	56 485	33 456	22 256	773	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 812 814	2 908 399	2 687 192	36 031	126 833	58 343
Итого	**18 360 407**	**21 659 171**	**5 532 800**	**4 074 731**	**11 993 297**	**58 343**

(d) Валютный риск

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

(e) Риск изменения процентных ставок

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

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

(f) Управление капиталом

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

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

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

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

(g) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что на отчетную дату финансовые активы и обязательства приблизительно соответствуют балансовой стоимости.