

ОАО «МРСК Центра»

**Консолидированная финансовая
отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года**

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	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
Факс
Internet

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

Заклучение независимых аудиторов

Совету директоров ОАО «МРСК Центра»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «МРСК Центра» (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 консолидированной 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 считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

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.

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.

300, кппг"

ЗАО «КПМГ»

6 апреля 2012 года

	Пояснение	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Выручка	7	69 041 226	60 613 618
Операционные расходы	8	(61 062 777)	(54 102 790)
Прочие доходы		953 357	1 385 833
Результаты операционной деятельности		8 931 806	7 896 661
Финансовые доходы	10	117 763	134 962
Финансовые расходы	10	(1 674 052)	(1 641 844)
Чистые финансовые расходы		(1 556 289)	(1 506 882)
Прибыль до налогообложения		7 375 517	6 389 779
Расход по налогу на прибыль	11	(1 841 314)	(1 288 502)
Прибыль и общая совокупная прибыль за год		5 534 203	5 101 277
Прибыль и общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		5 531 533	5 097 201
Держателям неконтролирующих долей участия		2 670	4 076
Прибыль и общая совокупная прибыль за год		5 534 203	5 101 277
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб. на акцию)	21	0,13	0,12

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена 6 апреля 2012:

Генеральный директор

Д.О. Гуджоян

Главный бухгалтер

М.В. Данилова

	Пояснение	31 декабря 2011г.	31 декабря 2010г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	62 195 991	51 778 672
Нематериальные активы	13	945 109	1 111 530
Инвестиции и финансовые активы	15	533 976	614 380
Прочие внеоборотные активы	16	173 789	134 198
Итого внеоборотных активов		63 848 865	53 638 780
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	17	2 646 152	258 889
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	8 409 867	7 197 565
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		456 905	478 380
Запасы	19	1 445 720	1 350 425
Прочие оборотные активы		9 286	48 039
Итого оборотных активов		12 967 930	9 333 298
Всего активов		76 816 795	62 972 078
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	20	4 221 794	4 221 794
Добавочный капитал		88 660	88 660
Нераспределенная прибыль		34 256 704	29 336 103
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		38 567 158	33 646 557
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		10 570	7 900
Итого собственного капитала		38 577 728	33 654 457
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	20 070 000	13 770 000
Обязательства по финансовой аренде	23	400 360	866 735
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	2 083 121	1 828 754
Отложенные налоговые обязательства	14	4 006 752	3 076 995
Прочие долгосрочные обязательства		353 592	231 631
Итого долгосрочных обязательств		26 913 825	19 774 115
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	1 167 320	1 166 003
Обязательства по финансовой аренде	23	466 376	580 984
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	8 484 681	6 807 445
Задолженность по расчетам с персоналом	25	946 413	827 267
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		542	498
Кредиторская задолженность по прочим налогам	27	259 910	161 309
Итого краткосрочных обязательств		11 325 242	9 543 506
Всего обязательств		38 239 067	29 317 621
Всего собственного капитала и обязательств		76 816 795	62 972 078

		За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Пояснение			
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		7 375 517	6 389 779
Корректировки:			
Амортизация	8	6 284 802	5 011 364
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	8	477 586	272 690
Чистые финансовые расходы	10	1 556 289	1 506 882
Резерв под обесценение запасов		(26 990)	(97 515)
Убыток от выбытия основных средств		162 888	101 084
Списание безнадежных долгов	8	21 237	6 120
Прибыль от выгодной покупки дочернего предприятия	5	-	(448 521)
Корректировки по прочим неденежным операциям		(47 299)	(259 508)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		15 804 030	12 482 375
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 707 913)	(2 293 630)
Изменение запасов		(68 305)	24 993
Изменение прочих активов		14 408	355 305
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		805 716	83 123
Изменение задолженности по расчетам с персоналом		119 146	346 393
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		99 145	245 549
Изменение задолженности по прочим обязательствам		121 888	(238 422)
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам		98 601	(494 039)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		15 286 716	10 511 647
Проценты уплаченные		(1 487 730)	(1 609 008)
Налог на прибыль уплаченный		(981 244)	(576 812)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		12 817 742	8 325 827
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(15 716 156)	(10 497 661)
Поступления от продажи основных средств		56 893	43 386
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств	5	-	(1 075 117)
Проценты полученные	10	117 763	35 512
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности		(15 541 500)	(11 493 880)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение кредитов и займов		7 611 836	9 858 996
Погашение кредитов и займов		(1 340 629)	(6 038 549)
Дивиденды выплаченные		(579 203)	-
Погашение обязательств по финансовой аренде		(580 983)	(761 676)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		5 111 021	3 058 771
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		2 387 263	(109 282)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		258 889	368 171
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		2 646 152	258 889

	Причитающийся собственникам Компании				Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 1 января 2010 г.	4 221 794	88 660	24 238 902	28 549 356	3 824	28 553 180
Прибыль за год	-	-	5 097 201	5 097 201	4 076	5 101 277
Общая совокупная прибыль за год	-	-	5 097 201	5 097 201	4 076	5 101 277
На 31 декабря 2010 г.	4 221 794	88 660	29 336 103	33 646 557	7 900	33 654 457
Прибыль за год	-	-	5 531 533	5 531 533	2 670	5 534 203
Общая совокупная прибыль за год	-	-	5 531 533	5 531 533	2 670	5 534 203
Операции с собственниками, учитываемые непосредственно в капитале						
Дивиденды объявленные	-	-	(610 932)	(610 932)	-	(610 932)
Итого операции с собственниками, учитываемые непосредственно в капитале	-	-	(610 932)	(610 932)	-	(610 932)
На 31 декабря 2011 г.	4 221 794	88 660	34 256 704	38 567 158	10 570	38 577 728

1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

(а) Группа и ее деятельность

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

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

Фактический адрес компании: 127018, Россия, г. Москва, 2-я Ямская ул. д.4.

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

Группа состоит из ОАО «МРСК Центра» и его дочерних предприятий, представленных в Примечании 5.

По состоянию на 31 декабря 2011 года государству принадлежали 53,69% акций ОАО «Холдинг МРСК» (на 31 декабря 2010 года 52,68%), которое, в свою очередь, владело 50,23% акций Компании.

Государство оказывает влияние на деятельность Группы путем установления тарифов на передачу 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 некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) База для определения стоимости

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

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

(d) Использование оценок и суждений

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

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

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

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

Информация о допущениях и неопределенностях в оценке, по которым имеет место значительный риск внесения существенных корректировок в течение следующего финансового года, представлена в следующем пояснении:

- Пояснение 31 – условные обязательства.

(е) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Начиная с 1 января 2011 года, Группа изменила учетные политики 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, связанных с 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 прибыль на акцию.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

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

(iii) Сделки по объединению бизнеса

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

В отношении сделок по приобретению предприятий Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

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

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

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

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

(b) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые активы

К непроизводным финансовым активам относятся инвестиции в капитал, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств.

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

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

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

Группа классифицирует непроизводные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, займы и дебиторскую задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

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

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент классифицируется как предназначенный для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за

период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы или ее стратегией управления рисками. Затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

Займы и дебиторская задолженность

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

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

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше с даты приобретения, подверженные незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. пояснение 3(f)(i)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

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

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Все финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

Группа классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств.

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

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

(с) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

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

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

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

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Амортизация

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

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

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в разбивке по видам были следующими:

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

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

(iv) Арендованные активы

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

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

(d) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в пояснении 3 (a)(iii).

Последующая оценка

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

(ii) Прочие нематериальные активы

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

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

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

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

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

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

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

(е) Запасы

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

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

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(f) Обесценение

(i) Финансовые активы

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

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

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

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится данный актив (ЕГДП), превышает его возмещаемую величину.

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 в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или 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 большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП.

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

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП, относятся на пропорциональной основе на уменьшение балансовой стоимости активов в составе соответствующей ЕГДП (группы ЕГДП).

Убытки от обесценения, признанные в прошлых отчетных периодах, анализируются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их отсутствия. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(g) Резервы

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

(h) Выручка

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

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

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

(i) Финансовые доходы и расходы

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

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, обязательствам по вознаграждениям работникам, финансовой аренде и изменению справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

(j) Налог на прибыль

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

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

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

Отложенный налог не признается в отношении:

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

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

При расчете суммы текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях, а ее подготовка может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния событий после отчетной даты. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость внести

изменения в подготовленные суждения, касающиеся полноты отраженных налоговых обязательств. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором был произведен соответствующий расчет суммы текущего и отложенного налога на прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

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

(k) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

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

(ii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом все непризнанные суммы затрат, относящиеся к услугам, уже предоставленным работниками в рамках трудовых соглашений в прошлые периоды, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на конец года по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Когда по результатам проведенных расчетов выявляется «прибыль» для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к стоимости услуг прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости доступных экономических выгод в форме будущего возврата средств из соответствующего фонда, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот фонд.

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

вознаграждений уже заработано, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

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

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

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается.

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

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

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

Актуарные прибыли или убытки и расходы прошлых периодов по выплатам признаются в составе прибыли или убытка в полном объеме за период, в котором они произошли.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

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

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

(l) Акционерный капитал

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

(m) Прибыль на акцию

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

(n) Сегментная отчетность

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

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной Финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу, и еще не определяла возможный результат этих изменений.

- 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) 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.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – Представление статей прочей совокупной прибыли. В соответствии с новой поправкой предприятие обязано представлять статьи прочей совокупной прибыли, которые в будущем могут быть реклассифицированы в категорию прибыли или убытка, отдельно от статей, которые никогда не будут реклассифицированы в категорию прибыли или убытка. Помимо этого, поправкой предусматривается изменение названия «отчет о совокупной прибыли» на «отчет о прибылях и убытках и прочей совокупной прибыли». Вместе с тем допускается использование и других названий отчета. Поправка должна применяться ретроспективно с 1 июля 2012 г., при этом допускается ее досрочное применение.

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 2012 г. Руководство еще не проанализировало возможного влияния указанных усовершенствований на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

(а) Основные средства

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

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

(b) Инвестиции в долевыми ценные бумаги

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

(c) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

(d) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

(e) Непроизводные финансовые обязательства

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

5 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА**(a) Перечень дочерних обществ**

	Страна регистрации	Доля собственности/ голосующих акций на 31 декабря 2011г., %	Доля собственности/ голосующих акций на 31 декабря 2010г., %
ОАО «Энергетик»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Ярославская электросетевая компания	Российская Федерация	51	51
ОАО «Яргорэлектросеть»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Энергосервисная компания»	Российская Федерация	100	-
ЗАО «Центр инноваций и энергоэффективности»	Российская Федерация	51	-

(b) Приобретение дочерних компаний

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

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

За промежуток времени с даты приобретения до 31 декабря 2010 года прирост выручки и убытка за счет ОАО «Яргорэлектросеть» составил 208 025 тыс.руб. и 3 623 тыс.руб., соответственно. Если бы сделка по приобретению была осуществлена 1 января 2010 года, то по оценкам руководства консолидированная

выручка составила бы 61 000 853 тыс.руб. а консолидированная прибыль за год была бы 5 141 753 тыс.руб. При определении этих показателей руководство исходило из допущения о том, что корректировки до справедливой стоимости, осуществленные на дату приобретения, были бы такими же, если бы приобретение имело место 1 января 2010 года.

(i) Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства

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

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Внеоборотные активы	
Нематериальные активы	395
Основные средства	1 709 987
Отложенные налоговые активы	12 935
Прочие внеоборотные активы	273 729
Итого внеоборотные активы	1 997 046
Оборотные активы	
Запасы	45 772
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	10 054
Дебиторская задолженность по прочим налогам	348
Торговая и прочая дебиторская задолженность	149 110
Денежные средства и их эквиваленты	24 883
Прочие оборотные активы	513
Итого оборотные активы	230 680
Долгосрочные обязательства	
Отложенные налоговые обязательства	88 487
Прочие долгосрочные обязательства	377 920
Итого долгосрочные обязательства	466 407
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	197 060
Задолженность по расчетам с персоналом	4 813
Кредиторская задолженность по уплате налогов	10 925
Итого краткосрочные обязательства	212 798
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	1 548 521

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

(ii) Гудвилл

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

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

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

(с) Создание дочерних компаний

(i) ОАО «Энергосервисная компания»

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

(ii) ЗАО «ЦИЭЭФ»

10 августа 2011 года Группа учредила закрытое акционерное общество «Центр инноваций и энергоэффективности». Уставный капитал дочернего общества состоит из обыкновенных именных акций в количестве 10 000 штук, номинальной стоимостью 100 рублей за акцию. Группа владеет 51% акций ЗАО «ЦИЭЭФ».

6 ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

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

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

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

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

Капитальные затраты сегментов представляют собой общую стоимость приобретения основных средств в течение года.

(i) Информация об отчетных сегментах

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Белгород- энерго	Брянск- энерго	Воронеж- энерго	Кострома- энерго	Курск- энерго	Липецк- энерго	Орел- энерго	Смоленск- энерго	Тамбов- энерго	Тверь- энерго	Ярэнерго	Прочие	Итого
Выручка от оказания услуг по передаче электроэнергии	11 098 769	4 981 555	7 813 487	3 445 684	5 630 453	8 494 207	3 026 351	4 389 976	3 123 363	7 320 000	6 346 722	-	65 670 567
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805 039	805 039
Выручка от оказания услуг по подключению к электросетям	51 811	72 253	193 487	43 293	610 488	48 494	17 732	69 498	13 971	296 877	103 891	299 128	1 820 923
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154 842	-	154 842
Прочая выручка	227 345	35 935	75 223	29 499	20 194	46 385	21 172	233 815	25 498	32 119	32 704	408 084	1 187 973
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	91	-	-	59	-	79	26 277	26 506
Итого выручка сегмента	11 377 925	5 089 743	8 082 197	3 518 476	6 261 135	8 589 177	3 065 255	4 693 289	3 162 891	7 648 996	6 638 238	1 538 528	69 665 850
Результаты операционной деятельности сегмента	2 378 682	522 875	457 868	495 205	860 393	1 734 877	325 815	209 749	(204 100)	533 197	1 150 087	178 865	8 643 513
Финансовые доходы	356	-	-	16 666	-	-	170	6 262	21	-	123	95 610	119 208
Финансовые расходы	(228 128)	(3 307)	(47 503)	(49 565)	(72 892)	(45 403)	(97 269)	(99 859)	(105 319)	(252 717)	(48 763)	(83 186)	(1 133 911)
Прибыль/(убыток) сегмента до налогообложения	2 150 910	519 568	410 365	462 306	787 501	1 689 474	228 716	116 152	(309 398)	280 480	1 101 447	191 289	7 628 810
Амортизация	1 717 775	232 310	424 083	255 645	506 439	599 362	183 921	342 732	208 307	369 245	392 258	104 943	5 337 020
Активы сегмента	17 474 557	4 428 924	8 291 771	4 153 302	6 838 435	12 261 628	2 895 812	5 016 102	3 742 331	8 705 332	6 270 997	7 365 657	87 444 848
Основные средства	16 860 202	4 061 604	7 393 074	3 628 480	5 822 035	10 611 278	2 479 488	4 470 387	3 508 166	5 325 078	5 486 583	1 680 329	71 326 704
Обязательства сегмента	1 748 545	579 289	1 420 383	750 245	1 372 024	1 075 325	466 375	1 032 153	508 769	2 657 121	1 131 454	22 748 126	35 489 809
Капитальные затраты	3 817 650	620 574	1 755 451	1 025 946	820 518	2 093 790	503 747	1 284 030	924 112	1 174 503	1 137 913	424 288	15 582 522

ОАО «МРСК Центра»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

В тысячах рублей, если не указано иное

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Белгород- энерго	Брянск- энерго	Воронеж- энерго	Кострома- энерго	Курск- энерго	Липецк- энерго	Орел- энерго	Смоленск- энерго	Тамбов- энерго	Тверь- энерго	Ярэнерго	Прочие	Итого
Выручка от оказания услуг по передаче электроэнергии	9 775 272	4 733 174	6 807 153	3 082 771	4 899 351	7 227 147	2 637 602	3 859 267	2 885 417	6 406 131	5 249 866	-	57 563 151
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262 186	262 186
Выручка от оказания услуг по подключению к электросетям	100 996	725 164	319 062	65 233	95 453	98 149	12 639	61 727	8 336	173 966	400 587	188,560	2 249 872
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124 225	-	124 225
Прочая выручка	201 923	31 951	69 273	20 924	12 896	36 831	10 613	206 778	16 855	29,567	17 939	79 793	735 343
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-	-	142	-	509	2 871	3 522
Итого выручка сегмента	10 078 191	5 490 289	7 195 488	3 168 928	5 007 700	7 362 127	2 660 854	4 127 772	2 910 750	6 609 664	5 793 126	533 410	60 938 299
Результаты операционной деятельности сегмента	2 040 013	1 439 642	568 246	359 951	(264 474)	1 571 498	67 737	(91 564)	(145 117)	287 596	748 530	(3 115)	6 578 943
Финансовые доходы	53	-	-	203	2	-	-	6	-	-	29	35 219	35 512
Финансовые расходы	(193 159)	(14 908)	(48 243)	(83 181)	(64 632)	(52 524)	(86 867)	(105 811)	(102 990)	(183 845)	(50 120)	(28 655)	(1 014 935)
Прибыль/(убыток) сегмента до налогообложения	1 846 907	1 424 734	520 003	276 973	(329 104)	1 518 974	(19 130)	(197 369)	(248 107)	103 751	698 439	3 449	5 599 520
Амортизация	1 176 483	195 279	367 973	220 485	428 995	545 056	164 675	372 782	195 938	340 675	334 270	31 580	4 374 191
Активы сегмента	15 366 630	4 068 434	6 889 075	3 298 969	6 337 531	9 705 393	2 584 246	4 071 055	3 008 469	8 055 018	5 516 936	4 106 558	73 008 314
Основные средства	14 465 129	2 766 793	5 736 632	2 700 315	4 964 015	7 832 785	2 064 423	3 122 690	2 632 047	4 157 777	4 044 484	1 099 249	55 586 339
Обязательства сегмента	1 616 115	320 828	1 102 305	335 762	1 268 529	1 108 503	264 071	619 211	346 984	2 269 721	1 205 656	15 312 272	25 769 957
Капитальные затраты	3 682 325	733 283	945 980	410 874	1 221 730	1 370 454	309 745	455 086	224 087	860 101	900 512	1 183 209	12 297 386

(ii) Основной покупатель

В 2011 году объем продаж одному покупателю одного сегмента Группы (Белгородэнерго) составил примерно 13% (8 892 352 тыс.руб.) от общей выручки Группы (в 2010 - 8 452 582 тыс.руб. или 14% от общей выручки Группы).

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

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

Выручка	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Общая выручка отчетных сегментов	69 665 850	60 938 299
Исключение выручки от продаж между сегментами	(986 387)	(389 933)
Переклассификация	361 763	65 252
Консолидированная выручка	69 041 226	60 613 618
Прибыль за период до налогообложения		
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Общая прибыль до налогообложения отчетных сегментов	7 628 810	5 599 520
Корректировки по основным средствам	(412 947)	(167 951)
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	(16 680)	(240 331)
Резерв по неиспользованным отпускам и годовым премиям	2 313	195 960
Признание обязательств по вознаграждениям работникам	(254 367)	(372 585)
Корректировка по финансовой аренде	411 660	580 324
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	58 660	293 285
Резерв под обесценение запасов	26 990	97 515
Прочие корректировки	(68 922)	404 042
Консолидированная прибыль до налогообложения	7 375 517	6 389 779
Активы		
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общие активы отчетных сегментов	87 444 848	73 008 314
Исключение инвестиций в дочерние предприятия	(1 116 395)	(1 116 295)
Исключение прочих межсегментных активов	(365 787)	(274 135)
Корректировки по условно-первоначальной стоимости основных средств	(10 988 302)	(11 137 976)
Корректировки по основным средствам, находящимся в финансовой аренде	1 852 934	2 601 091
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	368 054	384 734
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	7 596	(51 064)
Резерв под обесценение запасов	(167 558)	(194 548)
Корректировка по отложенному налогу на прибыль	(194 469)	(215 385)
Прочие корректировки	(24 126)	(32 658)
Итого консолидированные активы	76 816 795	62 972 078

Обязательства	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общие обязательства отчетных сегментов	35 489 809	25 769 957
Исключение межсегментных обязательств	(362 553)	(274 135)
Корректировка по финансовой аренде	863 652	1 444 635
Резерв по неиспользованным отпускам и годовым премиям	2 085	4 398
Признание обязательств по вознаграждениям работникам	2 083 121	1 828 754
Корректировка по отложенному налогу на прибыль	156 742	573 243
Прочие корректировки	6 211	(29 231)
Итого консолидированные обязательства	38 239 067	29 317 621

7 ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Услуги по передаче электроэнергии	65 953 101	57 436 585
Услуги по подключению к электросетям	1 820 923	2 249 873
Арендная плата	62 901	164 977
Ремонтные услуги и техническое обслуживание	217 569	188 994
Прочая выручка	986 732	573 189
	69 041 226	60 613 618

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

8 Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии	17 010 116	16 813 340
Приобретенная электроэнергия	15 295 151	13 032 523
Расходы на персонал (Пояснение 9)	13 432 700	11 635 300
Амортизация	6 284 802	5 011 364
Сырье и материалы	2 149 983	1 735 089
Арендная плата	576 615	477 251
Энергия для собственных нужд	481 654	441 100
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	467 218	533 581
Налоги, кроме налога на прибыль	348 930	337 303
Транспортные расходы	332 151	416 462
Услуги вневедомственной охраны	272 384	214 618
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	477 586	272 690
Информационные услуги	187 485	221 586
Страхование	163 385	167 424
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	66 471	75 604
Услуги телекоммуникационной связи	40 942	102 152
Списание безнадежных долгов	21 237	6 120
Целевые и членские взносы	6 413	9 140
Аутсорсинг услуг	-	763 246
Прочие расходы	3 447 554	1 836 897
	61 062 777	54 102 790

Прочие расходы включают расход по созданию резерва под судебные разбирательства в размере 1 041 516 тыс. руб. (в 2010 году: 34 670 тыс. руб.).

9 ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Заработная плата	8 839 084	7 928 959
Отчисления в Государственный Пенсионный фонд	2 234 582	1 452 049
Признанные актуарные убытки	119 959	248 336
Страховые взносы	611 558	426 969
Материальная помощь работникам и пенсионерам	415 052	369 249
Стоимость трудозатрат текущего периода	101 759	84 783
Резерв по неиспользованным отпускам	330 781	218 623
Резерв по годовым премиям	216 240	312 945
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	139 725	95 328
Прочие расходы на персонал	423 960	498 059
	13 432 700	11 635 300

В 2011 году среднесписочная численность персонала, занятого как в производственной, так и непроизводственной сфере, составила 31 184 человек (в 2010 году: 29 256 человек).

10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	99 450
Процентные доходы	117 763	35 512
	117 763	134 962
Финансовые расходы		
Процентные расходы	1 133 601	1 013 303
Процентный расход по обязательствам по финансовой аренде	321 505	493 153
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	63 724	-
Процентный расход по обязательствам по вознаграждениям работникам	155 222	135 388
	1 674 052	1 641 844

11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20%.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	(1 750 546)	(1 071 666)
Корректировки в отношении предшествующих периодов	838 989	896 304
	(911 557)	(175 362)
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(356 357)	(485 541)
Изменение в налоговой базе по основным средствам	(573 400)	(627 599)
	(929 757)	(1 113 140)
	(1 841 314)	(1 288 502)

В 2011 году Группа пересчитала налог на прибыль за предыдущие периоды (2009-2010 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 2010 году аналогичный пересчет был осуществлен Группой за предшествующие периоды, включающие 2006-2008 годы.

В результате, налог на прибыль излишне начисленный в предыдущие периоды составил согласно уточненным налоговым декларациям, предоставленным в налоговые органы, 838 989 тыс. руб. (2010 год: 896 304 тыс. руб.). Группа также скорректировала налоговую стоимость основных средств, что привело к увеличению отложенных налоговых обязательств Группы на 573 400 тыс. руб. (2010 год: 627 599 тыс. руб.).

Выверка относительно эффективной ставки налога:	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	%	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	%
Прибыль до налогообложения	7 375 517	100	6 389 779	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(1 475 103)	(20)	(1 277 956)	(20)
Корректировки в отношении предшествующих периодов	838 989	11	896 304	14
Изменение в налоговой базе основных средств	(573 400)	(8)	(627 599)	(10)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль:	(631 800)	(9)	(279 251)	(4)
	(1 841 314)	(26)	(1 288 502)	(20)

12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земельные участки и здания	Сети линий электро- передачи	Трансфор- маторные подстанции	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Условно-первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	9 970 247	24 033 924	11 789 709	5 334 943	2 726 748	53 855 571
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	419 131	842 111	336 416	35 913	76 416	1 709 987
Поступления	60 183	173 595	50 785	-	11 194 145	11 478 708
Ввод в эксплуатацию	2 484 866	2 465 660	2 959 677	1 550 594	(9 460 797)	-
Выбытия	(10 127)	(30 795)	(17 548)	(116 668)	(57 419)	(232 557)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	12 924 300	27 484 495	15 119 039	6 804 782	4 479 093	66 811 709
Остаток на 1 января 2011 г.	12 924 300	27 484 495	15 119 039	6 804 782	4 479 093	66 811 709
Поступления	54 409	58 609	36 007	525	16 362 118	16 511 668
Ввод в эксплуатацию	3 945 016	4 135 024	3 043 145	2 308 930	(13 432 115)	-
Выбытия	(45 277)	(42 839)	(70 049)	(65 399)	(70 756)	(294 320)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	16 878 448	31 635 289	18 128 142	9 048 838	7 338 340	83 029 057
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2010 г.	(1 276 191)	(5 510 651)	(2 180 908)	(1 492 716)	-	(10 460 466)
Амортизация за год	(633 243)	(2 342 980)	(876 016)	(809 255)	-	(4 661 494)
Выбытия	1 914	17 465	6 683	62 861	-	88 923
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(1 907 520)	(7 836 166)	(3 050 241)	(2 239 110)	-	(15 033 037)
Остаток на 1 января 2011 г.	(1 907 520)	(7 836 166)	(3 050 241)	(2 239 110)	-	(15 033 037)
Амортизация за год	(988 182)	(2 746 334)	(1 074 520)	(1 092 518)	-	(5 901 554)
Выбытия	7 403	20 383	32 854	40 885	-	101 525
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(2 888 299)	(10 562 117)	(4 091 907)	(3 290 743)	-	(20 833 066)
Балансовая стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	8 694 056	18 523 273	9 608 801	3 842 227	2 726 748	43 395 105
Остаток на 31 декабря 2010 г.	11 016 780	19 648 329	12 068 798	4 565 672	4 479 093	51 778 672
Остаток на 31 декабря 2011 г.	13 990 149	21 073 172	14 036 235	5 758 095	7 338 340	62 195 991

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав незавершенного строительства входили авансовые платежи по основным средствам в сумме 53 661 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 47 603 тыс. руб.).

Сумма капитализированных процентов в 2011 году составила 61 930 тыс. руб. (в 2010 году: 91 858 тыс. руб.).

Арендованные основные средства

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

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

	Земельные участки и здания	Сети линий электро- передачи	Трансформа- торные подстанции	Прочее	Итого
Стоимость	84 704	363 915	2 533 484	313 440	3 295 543
Накопленная амортизация	(14 538)	(52 356)	(425 557)	(81 006)	(573 457)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010г.	70 166	311 559	2 107 927	232 434	2 722 086
Стоимость	51 306	65 204	2 109 135	242 352	2 467 997
Накопленная амортизация	(9 203)	(16 129)	(493 800)	(77 046)	(596 178)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011г.	42 103	49 075	1 615 335	165 306	1 871 819

13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие нематериальные активы	Итого
Фактическая стоимость				
Остаток на 1 января 2010 г.	424 637	158 033	1 075 544	1 658 214
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	189	206	-	395
Поступления	69 588	10 362	119 208	199 158
Выбытия	(11 323)	(51 588)	(24 882)	(87 793)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	483 091	117 013	1 169 870	1 769 974
Остаток на 1 января 2011 г.	483 091	117 013	1 169 870	1 769 974
Переклассификация	(158 402)	1	158 401	-
Поступления	161 612	426	82 269	244 307
Выбытия	(109 985)	(117 156)	(14 512)	(241 653)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	376 316	284	1 396 028	1 772 628
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2010 г.	(97 655)	(121 028)	(176 846)	(395 529)
Амортизация за год	(74 216)	(21 265)	(254 389)	(349 870)
Выбытия	11 323	50 750	24 882	86 955
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(160 548)	(91 543)	(406 353)	(658 444)
Остаток на 1 января 2011 г.	(160 548)	(91 543)	(406 353)	(658 444)
Переклассификация	32 086	(1)	(32 085)	-
Амортизация за год	(131 853)	(326)	(251 069)	(383 248)
Выбытия	107 832	91 829	14 512	214 173
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(152 483)	(41)	(674 995)	(827 519)
Балансовая стоимость				
Остаток на 1 января 2010 г.	326 982	37 005	898 698	1 262 685
Остаток на 31 декабря 2010 г.	322 543	25 470	763 517	1 111 530
Остаток на 31 декабря 2011 г.	223 833	243	721 033	945 109

14 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2011 г.	2010 г.	2011г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Основные средства	14 061	18 350	(4 396 589)	(3 541 618)	(4 382 528)	(3 523 268)
Прочие внеоборотные активы	424	719	-	-	424	719
Запасы	33 512	39 052	-	-	33 512	39 052
Торговая и прочая дебиторская задолженность	147	15 460	(92 489)	(122 218)	(92 342)	(106 758)
Обязательства по финансовой аренде	172 730	288 927	-	-	172 730	288 927
Обязательства по вознаграждениям работникам	210 799	186 083	-	-	210 799	186 083
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	122 598	110 972	-	-	122 598	110 972
Прочие	1 243	3 802	(73 188)	(76 524)	(71 945)	(72 722)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	555 514	663 365	(4 562 266)	(3 740 360)	(4 006 752)	(3 076 995)

(б) Движение временных разниц в течение года

	На 1 января 2011г.	Признается в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2011г.
Основные средства	(3 523 268)	(859 260)	(4 382 528)
Прочие внеоборотные активы	719	(295)	424
Запасы	39 052	(5 540)	33 512
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(106 758)	14 416	(92 342)
Обязательства по финансовой аренде	288 927	(116 197)	172 730
Обязательства по вознаграждениям работникам	186 083	24 716	210 799
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	110 972	11 626	122 598
Прочие	(72 722)	777	(71 945)
	(3 076 995)	(929 757)	(4 006 752)

	На 1 января 2010г.	Признается в составе прибыли или убытка	Приобретение дочернего предприятия	На 31 декабря 2010г.
Основные средства	(2 727 905)	(707 493)	(87 870)	(3 523 268)
Прочие внеоборотные активы	1 158	(439)	-	719
Запасы	55 171	(19 410)	3 291	39 052
Торговая и прочая дебиторская задолженность	270 852	(385 053)	7 443	(106 758)
Прочие оборотные активы	66	(66)	-	-
Обязательства по финансовой аренде	441 879	(152 952)	-	288 927
Обязательства по вознаграждениям работникам	155 172	29 241	1 670	186 083
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	39 541	70 900	531	110 972
Прочие	(124 237)	52 132	(617)	(72 722)
	(1 888 303)	(1 113 140)	(75 552)	(3 076 995)

15 ИНВЕСТИЦИИ И ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	368 054	384 734
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	163 988	227 712
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 934	1 934
	533 976	614 380

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

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам, представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики (пенсионный фонд работников). С учетом некоторых ограничений, 80% указанных взносов могут быть востребованы по усмотрению Группы.

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

16 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность	99 353	9 960
Долгосрочные авансы	3 562	1 538
Прочая дебиторская задолженность	36 289	47 693
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 123)	(1 658)
Прочие активы	36 708	76 665
	173 789	134 198

17 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают остатки рублевых средств на банковских счетах и банковских депозитах со сроками погашения при первоначальном признании менее трех месяцев с даты приобретения в размере 2 646 152 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 258 889 тыс. руб.).

18 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность	8 382 808	7 363 454
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 619 217)	(1 712 608)
Авансы выданные	294 764	487 994
Резерв под обесценение авансов выданных	(6 646)	(17 210)
НДС к возмещению	447 442	468 095
Налоги к возмещению	449 281	137 875
Прочая дебиторская задолженность	624 986	488 134
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(163 551)	(18 169)
	8 409 867	7 197 565

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

19 ЗАПАСЫ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Сырье и расходные материалы	1 607 195	1 543 857
Товары для перепродажи	6 083	1 116
Итого запасы	1 613 278	1 544 973
Минус: резерв под обесценение запасов	(167 558)	(194 548)
Итого	1 445 720	1 350 425

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

20 КАПИТАЛ**(a) Акционерный капитал**

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

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности.

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

17 июня 2011 года годовым общим собранием акционеров Компании было принято решение о распределении прибыли Общества по результатам 2010 финансового года на дивиденды в сумме 610 932 тыс. руб. и о выплате дивидендов по итогам 2010 года в размере 0,01447 руб. на одну обыкновенную акцию Общества денежными средствами.

21 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные акции 31 декабря 2011 г.	Обыкновенные акции 31 декабря 2010 г.
Объявленные акции	42 217 941 468	42 217 941 468
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10
Средневзвешенное количество акций	42 217 941 468	42 217 941 468
Прибыль за год, причитающаяся собственникам Компании	5 531 533	5 097 201
Прибыль на акцию (руб.): базовая и разводненная	0,13	0,12

22 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

Долгосрочные кредиты и займы

Наименование кредитора		Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
		31 декабря 2011г.	31 декабря 2010г.			
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	обеспеченные	-	9,45%	-	-	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	7,8-9,5%	7,65-7,8%	2012-2017	2 472 748	2 472 103
ОАО «Банк ВТБ»	необеспеченные	9,96%	9,70%	2018	3 921 070	-
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	8,0-9,6%	8,00%	2012	652 447	1 052 751
ОАО «Оргрзсбанк» (ОАО «Нордеа банк»)	необеспеченные	-	8,00%	-	-	410 000
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	2015	3 800 833	3 800 000
ОАО «Сбербанк России»	необеспеченные	7,524-8,4%	7,5-8,4%	2014-2025	10 389 015	6 855 411
					21 236 113	14 936 003
Минус: текущая часть						
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	обеспеченные	-	9,45%	-	-	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	7,8-9,5%	7,65-7,8%	2012	472 748	2 103
ОАО «Банк ВТБ»	необеспеченные	9,96%	9,70%	2012	1 070	-
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	8,0-9,6%	8,00%	2012	652 447	402 751
ОАО «Оргрзсбанк» (ОАО «Нордеа банк»)	необеспеченные	-	8,00%	-	-	410 000
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	2012	833	-
ОАО «Сбербанк России»	необеспеченные	7,524-8,4%	7,5-8,4%	2012	39 015	5 411
					1 166 113	1 166 003
Итого долгосрочные кредиты и займы					20 070 000	13 770 000

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

Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов

Наименование кредитора		Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	обеспеченные	-	9,45%	-	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	7,8-9,5%	7,65-7,8%	472 748	2 103
ОАО «Банк ВТБ»	необеспеченные	9,96%	9,70%	1 070	-
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	8,0-9,6%	8,00%	652 447	402 751
ОАО «Оргрэсбанк» (ОАО «Нордеа банк»)	необеспеченные	-	8,00%	-	410 000
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	8,00%	8,00%	833	-
ОАО «Сбербанк России»	необеспеченные	7,524-8,4%	7,5-8,4%	39 015	5 411
ОАО КБ «Севергазбанк»	необеспеченные	10-12%	-	1 207	-
				1 167 320	1 166 003

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

23 ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

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

	На 31 декабря 2011 г.		
	Будущие минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Проценты
Менее 1 года	653 506	466 376	187 130
От 1 года до 5 лет	470 798	400 360	70 438
	1 124 304	866 736	257 568

	На 31 декабря 2010 г.		
	Будущие минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Проценты
Менее одного года	902 489	580 984	321 505
От 1 года до 5 лет	1 124 304	866 735	257 569
	2 026 793	1 447 719	579 074

24 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

В таблицах ниже приводится информация об обязательствах по вознаграждениям работникам и использованных актуарных допущениях за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Обязательства по планам с установленными выплатами не обеспечены финансированием.

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Приведенная величина обязательств по планам с установленными выплатами	1 909 094	2 100 824
Неотраженная стоимость негативных трудозатрат/ (трудозатрат) прошлых периодов	174 027	(272 070)
Нетто-обязательства в Отчете о финансовом положении на 31 декабря	2 083 121	1 828 754

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	101 759	84 783
Процентные расходы	155 222	135 388
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	139 725	95 328
Корректировка обязательств пенсионеров	-	69 481
Признанные актуарные убытки	119 959	248 336
Чистые расходы	516 665	633 316

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января	2 100 824	1 815 215
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	101 759	84 783
Процентные расходы	155 222	135 388
Корректировка обязательств пенсионеров	-	69 481
Приобретение дочернего предприятия	-	8 352
Актуарные убытки	119 959	248 336
Выплаты работникам, осуществленные в рамках плана	(262 298)	(260 731)
Стоимость негативных трудозатрат прошлых периодов	(306 372)	-
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря	1 909 094	2 100 824

(d) Актуарные допущения

При расчетах были использованы следующие основные актуарные допущения:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Ставка дисконтирования	8,50%	8,00%
Увеличение заработной платы в будущих периодах	5,50%	5,00%
Уровень инфляции	5,50%	5,00%

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Операционные расходы	361 443	497 928
Финансовые расходы	155 222	135 388
	516 665	633 316

25 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С ПЕРСОНАЛОМ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность по заработной плате	333 421	272 408
Резерв по неиспользованным отпускам	321 724	241 914
Резерв по годовым премиям	291 268	312 945
	946 413	827 267

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

26 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	4 868 386	3 934 567
Авансы полученные	1 947 872	2 391 391
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	1 668 423	481 487
	8 484 681	6 807 445

27 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ И ВЗНОСАМ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
НДС	15 896	27 851
Страховые взносы	120 067	15 489
Налог на имущество	14 027	50 339
Прочие налоги	109 920	67 630
	259 910	161 309

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

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

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

(b) Кредитный риск

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

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

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

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

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

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

(ii) Подверженность кредитному риску

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

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 358 545	6 176 806
Инвестиции и прочие финансовые активы	533 976	614 380
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 646 152	258 889
	10 538 673	7 050 075

Финансовые гарантии раскрыты в Пояснении 31.

По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на двух наиболее значительных клиентов Группы, региональных сбытовых компаний, составила 2 227 664 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 3 031 388 тыс. руб.).

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

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.
Потребители услуг по передаче электроэнергии	6 457 536	5 350 827
Потребители услуг по подключению к электросетям	119 838	187 268
Прочие покупатели и заказчики	285 570	122 711
	6 862 944	5 660 806

Убытки от обесценения

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

	На 31 декабря 2011 г.		На 31 декабря 2010 г.	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная задолженность	3 179 262	(3 620)	2 207 375	(11 801)
Просроченная от 0 до 3 месяцев	2 049 914	(19 214)	533 928	(797)
Просроченная от 3 до 6 месяцев	1 322 700	(215 397)	3 211 085	(273)
Просроченная от 6 до 12 месяцев	1 522 458	(632 632)	216 037	(87 989)
Просроченная свыше 1 года	1 069 102	(914 028)	1 740 816	(1 631 575)
	9 143 436	(1 784 891)	7 909 241	(1 732 435)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Сальдо на 1 января	1 732 435	1 437 231
Увеличение резерва	704 001	605 084
Суммы, списанные в уменьшение торговой и дебиторской задолженности	(432 948)	(25 187)
Уменьшение, вызванное восстановлением списанных сумм	(218 597)	(284 693)
Сальдо на 31 декабря	1 784 891	1 732 435

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Группа отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активами, и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

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

На 31 декабря 2011 года неиспользованная часть долгосрочных и краткосрочных кредитных линий составила 5 500 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 8 800 000 тыс. руб.).

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

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	до 12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства на 31.12.2011 г.					
Долгосрочные банковские кредиты, включая текущую часть	21 237 320	31 332 061	2 929 879	16 439 980	11 962 202
Обязательства по финансовой аренде	866 736	1 124 304	653 506	470 798	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 359 092	5 359 092	5 350 613	-	8 479
	27 463 148	37 815 457	8 933 998	16 910 778	11 970 681
Финансовые гарантии	-	755 334	755 334	-	-

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

(d) Рыночный риск

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

(i) Процентный риск

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

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

Структура

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

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые обязательства	22 104 056	16 383 722

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

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

(е) Справедливая стоимость

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

(ф) Управление капиталом

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

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

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

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

29 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

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

Договора на аренду земельных участков были заключены в предыдущие периоды и представляют собой территории, на которых расположены линии электропередачи, оборудование для распределения электроэнергии и прочие активы. Договор аренды земли, как правило, заключается первоначально на срок от 1 до 49 лет, с правом его последующего продления. Арендные платежи регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками.

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

Платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды составили:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Менее 1 года	540 954	512 581
От 1 года до 5 лет	1 442 487	1 210 693
Свыше 5 лет	3 577 175	3 139 098
	5 560 616	4 862 372

Сумма арендных расходов по договорам операционной аренды, отраженная в составе прибыли или убытка, в 2011 году составила 576 615 тыс. руб. (в 2010 году: 477 251 тыс. руб.).

30 ПРИНЯТЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Сумма инвестиционных обязательств по договорам, заключенным Группой на приобретение и строительство объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года, составляет 3 613 416 тыс. руб. (без учета НДС) (на 31 декабря 2010 года: 1 865 776 тыс. руб.).

31 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа имеет полную страховую защиту в отношении своих производственных сооружений, а также по обязательствам перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным здоровью, имуществу и окружающей среде в результате эксплуатации опасных производственных объектов Группы. Группа не имеет страховой защиты в отношении убытков вызванных остановками производства.

(b) Судебные разбирательства

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

(с) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

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

(d) Обязательства по природоохранной деятельности

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

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

(e) Прочие условные обязательства

Группа считает, что услуги по передаче электроэнергии оказываются в соответствии с требованиями действующего российского законодательства. Однако, используя недостаточную проработку законодательством отношений по аренде имущества Единой национальной (общероссийской) электрической сети («последняя миля») в октябре 2011 года ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» предъявил Компании судебный иск в 9 024 430 тыс.руб. в отношении правомерности признания выручки по передаче электрической энергии через объекты «последней мили» за период с июля 2008 года по сентябрь 2011 года.

Группа не признала резервов в отношении указанных претензий, поскольку полагает, что вероятность оттока экономических ресурсов или уменьшения притока экономических выгод не является высокой.

(f) Гарантии

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

	Сумма по договору 31 декабря 2011 г.	Сумма по договору 31 декабря 2010 г.
ОАО «Росбанк»	681 901	1 009 201
Белгородское ОСБ №8582	73 433	194 516
	755 334	1 203 717

32 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**(a) Отношения контроля**

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

(b) Операции с материнской компанией

Плата за управление составила 374 774 тыс. руб. (2010 год: 441 000 тыс. руб.).

(c) Выплаты вознаграждения руководству

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

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевым руководящим сотрудникам, членам Совета Директоров и членам Правления и включенная в расходы на персонал, составила:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Заработная плата и бонусы	235 881	220 555

(d) Операции с компаниями, связанными с государством

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

Выручка от компаний, связанных с государством, составляет 3% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011, (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 5%) включая 3% выручки от передачи электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 3%).

Затраты по передаче электроэнергии по компаниям, связанным с государством, составляют 80% от общих затрат по передаче электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 66%).

(e) Кредиты и займы, полученные от компаний, связанных с государством

	Поступление кредитов и займов 2011 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2011 г.	Поступление кредитов и займов 2010 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2010 г.
Кредиты и займы полученные:				
Предприятия, связанные с государством	7 420 000	14 962 532	3 408 671	8 253 900
	7 420 000	14 962 532	3 408 671	8 253 900

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

(f) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством.