



**Группа компаний «Холдинг Межрегиональных
Распределительных Сетевых Компаний»
(«Холдинг МРСК»)**

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

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Холдинг МРСК» за 2011 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение по данной отчетности, датированное 26 апреля 2012 г., были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения на русский язык был подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между текстами на русском и английском языках, текст на английском языке будет иметь преимущественную силу.

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров ОАО «Холдинг МРСК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Холдинг МРСК» (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 кратко 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.

ЗАО «КПМГ»

26 апреля 2012 года

Группа компаний «Холдинг МРСК»
 Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		Год, закончившийся	Год, закончившийся
	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Выручка и государственные субсидии	7	634 608	559 496
Операционные расходы	8	(577 214)	(507 080)
Чистые прочие доходы		1 860	1 803
Результаты операционной деятельности		59 254	54 219
Финансовые доходы	10	3 226	2 853
Финансовые расходы	10	(9 069)	(10 890)
Чистые финансовые расходы		(5 843)	(8 037)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	13	244	355
Прибыль до налогообложения		53 655	46 537
Расход по налогу на прибыль	11	(14 689)	(12 400)
Прибыль за отчетный год		38 966	34 137
Прочая совокупная прибыль			
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	10	(264)	323
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибылей и убытков	10	(232)	(496)
Расход по налогу на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	11	105	42
Прочая совокупная прибыль за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		(391)	(131)
Общая совокупная прибыль за отчетный год		38 575	34 006
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		23 438	22 168
Неконтролирующим собственникам		15 528	11 969
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		23 047	22 037
Неконтролирующим собственникам		15 528	11 969
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию	20	0,53 руб.	0,51 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 26 апреля 2012 года и подписана от имени руководства следующими лицами:

Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам

Демидов А.В.



Главный бухгалтер

Жаббарова Г.И.

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12-81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	687 489	603 241
Нематериальные активы		4 368	3 635
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	13	1 280	1 052
Долгосрочная дебиторская задолженность	17	16 818	15 705
Прочие инвестиции и финансовые активы	14	9 837	9 905
Отложенные налоговые активы	15	2 599	2 413
Итого внеоборотных активов		722 391	635 951
Оборотные активы			
Запасы	16	12 907	11 219
Прочие инвестиции и финансовые активы	14	8 728	9 649
Активы по текущему налогу на прибыль		4 516	3 051
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	81 682	83 046
Денежные средства и их эквиваленты	18	48 853	24 890
Итого оборотных активов		156 686	131 855
Всего активов		879 077	767 806

	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	19		
Уставный капитал		45 039	45 039
Эмиссионный доход		6 036	6 036
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(1 786)	(1 786)
Резерв по предоплате за акции		9 382	-
Прочие резервы		280	671
Нераспределенная прибыль		207 790	184 635
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		266 741	234 595
Доля неконтролирующих собственников		177 136	161 246
Итого собственного капитала		443 877	395 841
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	21	168 831	120 649
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	30 081	17 068
Обязательства по вознаграждениям работникам	22	9 660	9 039
Отложенные налоговые обязательства	15	32 478	28 017
Итого долгосрочных обязательств		241 050	174 773
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	21	26 954	27 139
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	161 920	167 145
Резервы		4 757	1 977
Обязательства по текущему налогу на прибыль		519	931
Итого краткосрочных обязательств		194 150	197 192
Итого обязательств		435 200	371 965
Всего собственного капитала и обязательств		879 077	767 806

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12-81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль за отчетный год	38 966	34 137
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация внеоборотных активов	54 075	46 025
Финансовые расходы	9 069	10 890
Финансовые доходы	(3 226)	(2 853)
Убыток от выбытия основных средств	106	252
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль	(244)	(355)
Прибыль от выгодной покупки дочернего предприятия	-	(449)
Прочие неденежные операции	545	(604)
Расход по налогу на прибыль	14 689	12 400
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	113 980	99 443
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(6 970)	(2 878)
Изменение финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	(11)	(157)
Изменение запасов	(1 565)	31
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	6 285	4 859
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам	621	1 041
Изменение резервов	2 780	1 057
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	115 120	103 396
Налог на прибыль уплаченный	(12 186)	(11 190)
Проценты уплаченные	(13 596)	(15 783)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	89 338	76 423

	Год закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(124 836)	(75 681)
Поступления от продажи основных средств	1 087	784
Приобретение инвестиций и размещение банковских депозитов	(9 367)	(11 837)
Поступления от выбытия инвестиций и возврата банковских депозитов	10 076	3 625
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имевшихся у них денежных средств	-	(1 075)
Дивиденды полученные	20	35
Проценты полученные	1 202	934
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности	(121 818)	(83 215)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	139 724	132 166
Погашение кредитов и займов	(87 002)	(129 148)
Поступления от эмиссии акций	10 687	7 965
Выкуп собственных акций	-	(1 779)
Дивиденды выплаченные	(1 670)	(616)
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде	(5 296)	(6 123)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	56 443	2 465
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	23 963	(4 327)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	24 890	29 217
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (Примечание 18)	48 853	24 890

Группа компаний «Холдинг МРСК»
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании							Доля неконтролирующих собственников	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по оплате за акции	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 1 января 2010 года	43 117	-	(7)	-	802	162 504	206 416	149 810	356 226
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	22 168	22 168	11 969	34 137
Чистая прибыль	-	-	-	-	(173)	-	(173)	-	(173)
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	-	-	-	-	42	-	42	-	42
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	-	(131)	22 168	22 037	11 969	34 006
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Эмиссия акций (Примечание 19)	1 922	6 036	-	-	-	-	7 958	-	7 958
Выкуп собственных акций	-	-	(1 779)	-	-	-	(1 779)	-	(1 779)
Выплата дивидендов	-	-	-	-	-	-	-	(577)	(577)
Изменение доли неконтролирующих собственников (Примечание 19)	-	-	-	-	-	(37)	(37)	37	-
Эмиссия акций дочерних компаний (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Итого операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	1 922	6 036	(1 779)	-	-	(37)	6 142	(533)	5 609
На 31 декабря 2010 года	45 039	6 036	(1 786)	-	671	184 635	234 595	161 246	395 841

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12-81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа компаний «Холдинг МРСК»
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по покупке за акции	Резерв по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	Неразмещенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих собственников	Всего собственного капитала
На 1 января 2011 года	45 039	6 036	(1 786)	-	671	184 635	234 595	161 246	395 841
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	23 438	23 438	15 528	38 966
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(496)	-	(496)	-	(496)
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	-	-	-	-	105	-	105	-	105
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	-	(391)	23 438	23 047	15 528	38 575
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Эмиссия акций (Примечание 19)	-	-	-	9 382	-	-	9 382	-	9 382
Выплаты дивидендов	-	-	-	-	-	(104)	(104)	(1 517)	(1 621)
Изменение доли неконтролирующих собственников (Примечание 19)	-	-	-	-	-	(574)	(574)	574	-
Эмиссия акций дочерних компаний (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	-	1 305	1 305
Эффект опционов для сотрудников (Примечание 19)	-	-	-	-	-	395	395	-	395
Итого операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	9 382	-	(283)	9 099	362	9 461
На 31 декабря 2011 года	45 039	6 036	(1 786)	9 382	280	207 790	266 741	177 136	443 877

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12-81, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

(а) Организационная структура Группы и виды деятельности

Открытое акционерное общество «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» (далее – ОАО «Холдинг МРСК» или «Компания») было образовано 1 июля 2008 г. в результате реорганизации в форме выделения из ОАО РАО «ЕЭС России» (далее – «РАО ЕЭС») на основании решения внеочередного общего собрания акционеров РАО ЕЭС от 26 октября 2007 г.

Обыкновенные и привилегированные акции Компании обращаются на ММВБ-РТС. Кроме того, глобальные депозитарные расписки Компании имеют котировки на лондонской фондовой бирже.

Юридический адрес (местонахождение) Компании: 107996, Россия, Москва, Уланский переулок, д. 26.

Группа компаний «Холдинг МРСК» (далее – «Группа») состоит из ОАО «Холдинг МРСК» и его дочерних компаний, представленных в Примечании 5.

Основной деятельностью Группы является оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии по электрическим сетям, а также оказание услуг по технологическому присоединению потребителей к сетям. Кроме того, ряд компаний Группы осуществляет деятельность по продаже электрической энергии.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

(в) Отношения с государством и действующее законодательство

Стратегические бизнес-единицы Группы (см. Примечание 6) являются региональными естественными монополиями. Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы посредством регулирования тарифов.

В соответствии с российским законодательством тарифы Группы регулируются Региональными энергетическими комиссиями и Федеральной службой по тарифам.

По состоянию на 31 декабря 2011 года государству принадлежит 55,95% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций Компании (на 31 декабря 2010 года - 54,99% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций). В марте 2011 года доля Российской Федерации в уставном капитале увеличилась до 55,95% голосующих

обыкновенных акций в результате регистрации увеличения уставного капитала (см. Примечание 19) в течение года. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является конечной контролирующей стороной Компании. Стратегическое значение Группы для экономики страны обуславливает контроль и поддержку со стороны государства. В число потребителей услуг Группы входит большое количество предприятий, находящихся под контролем государства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением финансовых вложений, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые учитываются по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является Российский рубль (“руб.”), который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в российских рублях были округлены с точностью до миллиона.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка 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 консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 15 – отложенные налоговые активы;
- Примечание 24 – оценочные резервы в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности;
- Примечание 21 – классификация договоров аренды

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 7 – признание выручки;
- Примечание 12 – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 22 – обязательства в отношении выплат по пенсионным планам;
- Примечание 27 – условные активы и обязательства.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы. Ряд сравнительных показателей были реклассифицированы для обеспечения сопоставимости с представлением текущего года.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) Учет сделок 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.

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

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

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

(iii) *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, учитываются 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 пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности приобретенного предприятия. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением того, что уставный капитал приобретенных компаний признается как часть нераспределенной прибыли. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

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

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и первоначально признаются по фактической стоимости.

В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах от инвестиций, учитываемых методом долевого участия, с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения существенного влияния до даты прекращения этого существенного влияния. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает ее долю участия в этом ассоциированном предприятии, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и

дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций ассоциированного предприятия, либо произвела выплаты от его имени.

(v) *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. Нерезализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(б) *Иностранная валюта*

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибылей и убытков, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые учитываются в составе прочей совокупной прибыли.

(в) *Финансовые инструменты*

(i) *Непроизводные финансовые инструменты*

Непроизводные финансовые инструменты включают в себя инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

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

(ii) *Непроизводные финансовые активы*

Группа первоначально признает займы выданные и дебиторскую задолженность на дату их возникновения. Все прочие финансовые активы первоначально признаются на ту дату, на которую Группа становится стороной договорного соглашения в отношении данных активов.

Группа прекращает признание финансового актива в случае, если в отношении права на денежные потоки истекает срок давности, или в случае если Группа передает право на

получение обусловленных договором денежных потоков по данному активу в рамках сделки, по условиям которой передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. Какие-либо доли в переданном финансовом активе, созданные или сохраненные Группой, подлежат признанию в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа имеет следующие производные финансовые активы: займы и дебиторскую задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы и дебиторская задолженность

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

В состав займов и дебиторской задолженности включаются следующие категории активов: торговая и прочая дебиторская задолженность, представленная в Примечании 17, и денежные средства и их эквиваленты, представленные в Примечании 18.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства, а также высоколиквидные финансовые вложения, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. пояснение 3(и)(i)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. пояснение 3(б)(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 сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, учитываются по первоначальной стоимости.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долевые ценные бумаги, а также активы, относящиеся к вложениям в фонд для целей вознаграждений работникам.

(iii) *Производные финансовые обязательства*

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие 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. Данные финансовые обязательства изначально признаются по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек, непосредственно связанных с данными обязательствами. Впоследствии данные обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие финансовые обязательства включают в себя заемные средства, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность.

(iv) Производные финансовые инструменты

При первоначальном признании производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, при этом ее изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

Производные инструменты, встроенные в основной договор выделяются и учитываются отдельно в качестве самостоятельных производных инструментов если выполняются следующие условия: экономические характеристики и риски, присущие основному договору и встроенному производному инструменту не являются тесно связанными, самостоятельный инструмент с теми же параметрами, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению встроенного инструмента, и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Изменения справедливой стоимости отдельных встроенных производных инструментов сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

(г) Уставный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на получение по усмотрению Компании фиксированных годовых дивидендов классифицируются как капитал.

(д) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2007 года, т.е. 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 проценты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» или «прочих расходов» 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 отчете о прибылях и убытках в момент их 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, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|--|----------|
| • здания | 7-50 лет |
| • сети линий электропередачи | 5-40 лет |
| • оборудование для передачи электроэнергии | 5-40 лет |
| • прочие активы | 1-50 лет |

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и в случае необходимости пересматриваются.

(е) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл («отрицательный гудвилл») возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий.

В отношении оценки гудвилла при первоначальном признании см. Примечание 3а(ii).

Последующая оценка

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие, и при признании обесценения таких инвестиций оно не распределяется на какие-либо активы, формирующие балансовую стоимость вложения в ассоциированные компании, в том числе на гудвилл.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие 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 отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

(iv) Амортизация

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

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвилла, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в прибыли или убытке линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Лицензии и сертификаты 1-10 лет
- Программное обеспечение 1-15 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.

(ж) Арендные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой

аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

(з) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость определяется по методу средневзвешенной стоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

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.

(и) Обесценение активов

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

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

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

ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих 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. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается в случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей единицы, генерирующей потоки денежных средств, превышает возмещаемую стоимость.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных

средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

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

Убытки от обесценения признаются в составе прибылей и убытков. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются 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.

(к) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) 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 Российской Федерации, 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, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в отчете о прибылях и убытках с использованием правила 10%-коридора.

Группа признает все расходы по планам с установленными выплатами как затраты на персонал в составе прибылей и убытков.

(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. Ставка дисконтирования представляет собой рыночную доходность на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы. Оценка обязательств производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

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

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

(л) 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 потребуется 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.

(м) Выручка

(i) Услуги по передаче и продаже электроэнергии

Выручка от передачи и продажи электроэнергии отражается в отчете о прибылях и убытках на момент получения от потребителя подтверждения о том, что объем переданной или проданной электроэнергии был им получен в полном объеме. Тарифы на услуги по передаче электроэнергии и продаже электроэнергии на регулируемом рынке утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной службой по Тарифам России.

(ii) Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы вознаграждения согласовываются по отдельности и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и присоединения потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по присоединению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается по мере завершения этапов предоставляемых услуг.

(iii) Прочие услуги

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.

(н) Государственные субсидии

Государственные субсидии, компенсирующие Группе низкие тарифы на электроэнергию, признаются в отчете о прибылях и убытках в те же периоды, в которые была признана связанная с ними выручка.

(о) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

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

Условные (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда

исчезает соответствующая неопределенность, и размер корректировки арендной платы становится известным.

Определения наличия в соглашении признаков аренды

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

В момент заключения или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим составляющим соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что такое разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки дополнительного кредитования.

(ii) Социальные платежи

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их осуществления.

(п) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, эффект от дисконтирования финансовых инструментов, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, финансовой аренде, отрицательные курсовые разницы, эффект от дисконтирования финансовых инструментов и убытки от обесценения финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются на нетто-основе в составе финансовых доходов или расходов, в зависимости от того, имеет место чистая прибыль или убыток.

(р) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к сделкам по объединению предприятий, к операциям, признаваемым в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную 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 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 следующих временных разниц: 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, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении 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 законов 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. 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.

(с) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Прибыль, причитающаяся владельцам обыкновенных акций, рассчитывается путем корректировки прибыли, причитающейся собственникам Компании на прибыль, причитающуюся владельцам привилегированных акций.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

(т) Гарантии

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий только за кредиты, выданные арендодателям Группы. Группа рассматривает эти инструменты как договоры страхования и учитывает их соответствующим образом.

(у) Сегментная отчетность

Группа выделяет и представляет операционные сегменты на основе внутренней информации, представляемой Правлению, которое является ответственным органом Группы по принятию операционных решений.

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку, и в связи с которой он несет расходы, включая выручку и расходы по операциям с любыми другими компонентами этой же Группы. В отношении операционного сегмента имеется отдельная финансовая информация, и результаты его операционной деятельности регулярно анализируются Правлением с целью принятия решений о выделении ему ресурсов и оценки достигнутых им результатов.

Предоставляемые Правлению финансовые результаты включают статьи, которые относятся к этому сегменту непосредственно, а также статьи, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся выручка, расходы, активы и обязательства материнской компании.

Капитальные затраты сегмента представляют собой затраты по приобретению основных средств и нематериальных активов (за исключением гудвила).

Межсегментное ценообразование осуществляется на общих коммерческих условиях.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из них потенциально могут оказать влияние на отражение операций Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IAS) 19 «*Вознаграждения работникам*» (в редакции 2011 года). В действующий стандарт внесен ряд существенных изменений. Во-первых, отменен метод «коридора», в связи с чем все изменения текущей (дисконтированной) стоимости обязательства по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана будут признаваться незамедлительно по мере их возникновения. Во-вторых, внесенные изменения отменяют существующую в настоящее время возможность признавать все изменения величины обязательства по плану с установленными выплатами и активов плана в составе прибыли или убытка за период. В-третьих, ожидаемая доходность активов плана, признаваемая в составе прибыли или убытка за период, будет рассчитываться по ставке, использовавшейся для дисконтирования обязательства по плану с установленными выплатами. Действие измененного стандарта распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 июля 2013 г. или после этой даты; допускается его досрочное применение. Предусмотрен ретроспективный порядок применения измененного стандарта. Группа еще не определила результат потенциального влияния измененного стандарта на её финансовое положение или результаты деятельности.
- МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года) «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*» включает требования как МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года), так и МСФО (IAS) 31, которые продолжали применяться, но не были включены в МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Пересмотренный стандарт распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты, при этом будет требоваться его ретроспективное применение. Допускается досрочное применение МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года), при условии, что предприятие также будет применять досрочно МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года). Ожидается, что новый стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- 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 имеет намерений применять данный стандарт досрочно. Группа еще не определила результат потенциального влияния нового стандарта на её финансовое положение или результаты деятельности.
- 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). Группа еще не определила результат потенциального влияния нового стандарта на её финансовое положение или результаты деятельности.

- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместном предпринимательстве» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты, при этом требуется его ретроспективное применение. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве». Основное изменение, вводимое МСФО (IFRS) 11, заключается в том, что все совместные предприятия классифицируются либо как совместная деятельность, консолидируемая на пропорциональной основе, либо как совместное предпринимательство, к которому применяется метод учета по долевному участию. Конкретная категория предприятия определяется исходя из прав и обязанностей его участников, которые зависят от структуры совместного предпринимательства, его организационно-правовой формы, соглашения, закрепленного договором, а также иных фактов и обстоятельств. Если принятие МСФО (IFRS) 11 к использованию приведет к изменению модели ведения учета, такое изменение отражается ретроспективно с начала самого первого периода, за который представлена информация. Согласно новому стандарту, действие МСФО (IFRS) 11 распространяется на всех участников совместного предпринимательства даже тогда, когда совместный контроль осуществляют не все из них. Досрочное принятие МСФО (IFRS) 11 к использованию допускается только при условии, что организация досрочно приняла к использованию также МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года). Ожидается, что новый стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- 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 неконтролируемых 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). Новый стандарт не будет влиять на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

- 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. Ожидается, что новый стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- Различные «Усовершенствования в МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2012 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

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 примечаниях, 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 обменен (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, а также обесценения.

(б) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, а также финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется на основе биржевых котировок по данным цены покупателя на момент закрытия. Справедливая стоимость в отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, определяется исключительно для целей раскрытия.

(в) 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.

(г) Дебиторская задолженность

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности определяются как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента, действующей на отчетную дату. Руководство Группы считает, что справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия.

(д) Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость срочных валютных контрактов определяется на основе котировок валютной биржи, если таковые имеются. Если информация о рыночных котировках валютной биржи недоступна, то справедливая стоимость оценивается расчётным путём. Для этого разница между форвардной ценой по контракту и текущей форвардной ценой дисконтируется на оставшийся срок действия контракта с использованием безрисковой ставки процента (исходя из ставок по государственным облигациям).

Справедливая стоимость процентных свопов определяется на основе брокерских котировок. Данные котировки тестируются на обоснованность, посредством дисконтирования расчётных потоков денежных средств, исходя из условий и срока действия каждого договора, по рыночным ставкам процента на подобные инструменты по состоянию на дату проведения оценки.

Величины справедливой стоимости отражают кредитный риск соответствующего инструмента и учитывают кредитный риск Группы и контрагента, когда это необходимо.

(е) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость выпущенных облигаций определяется на основании биржевых котировок по данным цены закрытия на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Основные дочерние общества

	Страна регистрации	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
		Доля собственности / голосующих акций, %	Доля собственности / голосующих акций, %
ОАО «Тюменьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «МРСК Волги»	Российская Федерация	67,63	67,63
ОАО «МРСК Северного Кавказа»	Российская Федерация	58,25	58,25
ОАО «МРСК Северо-Запада»	Российская Федерация	55,38	55,38
ОАО «МРСК Сибири»	Российская Федерация	55,59	52,88
ОАО «МРСК Юга»	Российская Федерация	51,66	51,66
ОАО «МРСК Урала»	Российская Федерация	51,52	51,52
ОАО «МОЭСК»	Российская Федерация	50,9	50,9
ОАО «Ленэнерго»	Российская Федерация	45,71 / 50,31	45,71 / 50,31
ОАО «МРСК Центра и Приволжья»	Российская Федерация	50,4	50,4
ОАО «МРСК Центра»	Российская Федерация	50,23	50,23
ОАО «Янтарьэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «ТРК»	Российская Федерация	52,03 / 59,88	52,03 / 59,88
ОАО «Кубаньэнерго»	Российская Федерация	45,77*	40,63*
ОАО «Карачаево-Черкесскэнерго»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Калмэнергосбыт»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Тываэнергосбыт»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Каббалкэнерго»	Российская Федерация	65,27	65,27
ОАО «Дагестанская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	51	51
ОАО «Севкавказэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «Ингушэнерго»	Российская Федерация	49*	49*
ОАО «НИИЦ МРСК»	Российская Федерация	100	100
ОАО «ВНИПИэнергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «СКБ ВТИ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «Управление ВОЛС-ВЛ»	Российская Федерация	100	100
ОАО «СЗЭУК»	Российская Федерация	49	49 / 57.4

	Страна регистрации	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
		Доля собственности / голосующих акций, %	Доля собственности / голосующих акций, %
ОАО «Недвижимость ВНИПИэнергопром»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ ЕЭС»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Северо-Запада»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Поволжья»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Юга»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Урала»	Российская Федерация	100	100
ОАО «НИЦ Сибири»	Российская Федерация	100	100

* Группа осуществляет контроль над деятельностью указанных компаний, обусловленный представительством большинства голосов в Совете Директоров.

Объединение предприятий

В четвертом квартале 2010 года ОАО «МРСК Центра», являющееся дочерним предприятием Группы, приобрело контроль над ОАО «Яргорэлектросеть» путем покупки 100% его акций у третьей стороны.

Выручка и финансовые результаты ОАО «Яргорэлектросеть» не оказали какого-либо значительного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

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

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Активы	
Основные средства	1 710
Денежные средства и их эквиваленты	25
Прочие активы	480
Итого активы	2 215
Обязательства	
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(76)
Прочие обязательства	(590)
Итого долгосрочные обязательства	(666)
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	1 549
Общая величина переданного возмещения (выплаченного денежными средствами)	(1 100)
Прибыль от выгодной покупки	449

Поскольку ОАО «Яргорэлектросеть» было приобретено на аукционе, где цена продажи зависела от предложений участников аукциона, результатом сделки явилась прибыль. Прибыль от приобретения компании в размере 449 млн. руб. была признана в составе прочих доходов в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

6 Отчетность по сегментам

Группа выделила тринадцать отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Стратегические бизнес-единицы предоставляют услуги по транспортировке электроэнергии, включая услуги по технологическому присоединению в различных географических регионах Российской Федерации, и управление ими осуществляется отдельно. Сегмент «Прочие» объединяет несколько операционных сегментов, основной деятельностью которых является продажа электроэнергии, оказание ремонтных услуг и услуг по аренде. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Правлением Группы как минимум ежеквартально. Нераспределенные показатели включают в себя главным образом активы и остатки по счетам, относящиеся к исполнительному аппарату Группы, который осуществляет управленческую деятельность на возмездной основе.

Информация в отношении результатов каждого отчетного сегмента представлена ниже. Для отражения результатов деятельности каждого отчетного сегмента используется прибыль до процентных расходов, налогообложения и амортизации (ЕБИТДА) поскольку она включается во внутреннюю управленческую отчетность и анализируется Правлением Группы. ЕБИТДА используется для отражения результатов деятельности, поскольку руководство считает, что такой показатель наиболее актуален при оценке результатов определенных сегментов по отношению к прочим компаниям, которые осуществляют деятельность в тех же отраслях.

Отчеты по сегментам основываются на информации, подготовленной на базе российских стандартов бухгалтерского учета, и которая значительно отличается от данной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка показателей в оценке, предоставляемой на рассмотрение Правлению Группы, с аналогичными показателями данной консолидированной финансовой отчетности включает переклассификации и поправки, которые необходимы для представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

(i) Информация об отчетных сегментах

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

	МРСК Сибирь и Томская МРСК	Тюмень- энерго	МРСК Урала	МРСК Волги	МРСК Юга	Кубань- энерго	МРСК Северного Кавказа	МРСК Приволжья	МРСК Центра и Северо- Запада	МРСК Северо- Запада	Янтарь- энерго	МРСК Центра	МОЭСК	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	58 955	47 447	49 809	47 801	23 997	28 708	7 914	64 381	28 025	36 915	8 743	67 910	126 533	38 575	635 713
Выручка от продаж между сегментами	42	2	4 763	26	359	-	2 628	23	2 823	94	70	218	13	17 684	28 745
Выручка сегментов	58 997	47 449	54 572	47 827	24 356	28 708	10 542	64 404	30 848	37 009	8 813	68 128	126 546	56 259	664 458
В т.ч.															
<i>Передача электроэнергии</i>	56 861	45 764	52 866	47 222	22 688	27 535	10 235	63 249	29 489	28 526	7 569	65 671	106 993	8 453	573 121
<i>Услуги по технологическому присоединению к электросетям</i>	1 526	1 295	1 328	266	1 464	1 086	115	816	884	8 311	1 082	1 677	18 860	1 043	39 753
<i>Прочая выручка</i>	610	390	378	339	204	87	192	339	475	172	162	780	693	46 763	51 584
Финансовые доходы	53	80	24	13	14	339	-	77	20	57	1	118	106	125	1 027
Финансовые расходы	(383)	(372)	(241)	(266)	(1 493)	(1 040)	(39)	(1 139)	(324)	(1 167)	(153)	(1 133)	(2 581)	(134)	(10 465)
Амортизация	3 430	5 399	2 640	3 877	2 237	1 299	1 430	4 064	2 692	5 106	269	5 257	15 200	1 463	54 363
ЕВТДА	4 739	11 737	5 897	5 601	4 183	(221)	1 981	10 890	3 956	8 577	1 120	13 710	39 582	(4 844)	106 908
Активы сегментов	54 866	127 402	47 158	57 368	41 848	36 547	27 356	79 294	41 058	107 778	7 074	85 108	265 575	49 683	1 028 115
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	43 532	113 315	36 694	48 466	28 928	24 967	23 394	64 298	33 354	90 196	4 494	69 677	197 449	26 193	804 957
Капитальные вложения	7 766	11 974	6 412	7 584	4 107	4 389	5 603	13 552	5 151	15 327	709	15 045	29 527	4 340	131 486
Обязательства сегментов	22 055	23 105	15 941	15 434	25 285	22 769	10 841	33 997	13 762	51 583	3 897	34 591	110 397	38 665	422 322

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

	МРСК Сибирь и Томская МРСК	Тюмень- энерго	МРСК Урала	МРСК Волги	МРСК Юга	Кубань- энерго	МРСК Северного Кавказа	МРСК Приволжья	МРСК Центра и Северо- Запада	Ленэнерго	Янтарь- энерго	МРСК Центра	МОЭСК	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	48 333	45 951	45 606	39 417	21 380	24 530	5 652	54 389	24 183	33 597	7 085	60 279	110 616	35 690	556 708
Выручка от продаж между сегментами	720	196	4 178	3	635	5	4 809	6	2 486	604	117	126	18	14 660	28 563
Выручка сегментов	49 053	46 147	49 784	39 420	22 015	24 535	10 461	54 395	26 669	34 201	7 202	60 405	110 634	50 350	585 271
В т.ч.															
Передача электроэнергии	47 049	42 805	47 763	38 737	20 996	23 289	9 436	53 106	25 346	23 873	6 812	57 563	91 239	13 271	501 285
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	1 039	2 888	1 686	276	292	1 169	844	954	668	10 164	242	2 186	18 945	733	42 086
Прочая выручка	965	454	335	407	727	77	181	335	655	164	148	656	450	36 346	41 900
Финансовые доходы	32	197	16	3	7	297	-	42	9	63	2	35	202	144	1 049
Финансовые расходы	(629)	(686)	(392)	(306)	(1 733)	1 114	(28)	(988)	(474)	(938)	(115)	(1 013)	(2 696)	(157)	(9 041)
Амортизация	3 364	4 862	2 342	3 510	2 171	1 138	1 330	3 480	2 537	4 190	200	4 353	12 164	1 373	47 014
ЕВТДА	1 570	13 246	5 109	4 684	66	(295)	2 267	6 732	2 654	11 968	685	10 927	36 052	1 050	96 715
Активы сегментов	49 340	100 093	44 545	50 429	37 857	35 049	22 481	65 493	38 326	88 700	6 384	71 136	245 237	52 307	907 377
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	39 453	87 633	33 044	44 635	26 561	20 070	17 466	53 737	30 827	77 266	4 036	54 506	177 471	23 099	689 804
Капитальные вложения	4 298	6 524	4 645	4 246	1 779	2 498	2 187	8 414	2 736	14 967	994	12 231	19 532	1 970	87 021
Обязательства сегментов	18 272	16 284	14 686	8 184	21 272	21 115	6 765	23 649	10 977	36 941	3 681	25 188	110 385	34 673	352 072

(ii) Основной покупатель

В 2011 году группа «ИНТЕР РАО ЕЭС» (главным образом сбытовые компании, входящие в группу «ИНТЕР РАО ЕЭС») являлась основным покупателем Группы. Общая выручка от компаний группы «ИНТЕР РАО ЕЭС» составила 130 393 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

(iii) Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, EBITDA, активам и обязательствам

Сверка, увязывающая основные показатели сегментов, представляемых Правлению Группы, с аналогичными показателями в данной консолидированной финансовой отчетности представлена ниже.

Сверка выручки сегментов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Выручка сегментов	664 458	585 271
Исключение выручки от продаж между сегментами	(28 745)	(28 563)
Переклассификация из прочих доходов	2 645	4 045
Прочие корректировки	(3 795)	(1 463)
Нераспределенная выручка	45	206
Выручка в отчете о совокупной прибыли	634 608	559 496

Сверка отчетных сегментов по EBITDA представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ЕБИТДА отчетных сегментов	106 908	96 715
Корректировка по выбывшим основным средствам	(76)	(152)
Корректировка по оценке товарно-материальных запасов	6	221
Дисконтирование финансовых инструментов	(3)	(545)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	6 061	(1 093)
Корректировка по финансовой аренде	6 021	4 669
Начисленное вознаграждение сотрудникам	(663)	(1 106)
Признание пенсионных обязательств	(621)	(1 041)
Корректировка по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	244	161
Прочие резервы	491	(952)
Корректировка по расходам будущих периодов	831	1 139
Прочие корректировки	(4 103)	2 370
Нераспределенные показатели	1 411	2 096
	116 507	102 482
Амортизация	(54 075)	(46 025)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(6 816)	(6 647)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(1 961)	(3 273)
Расход по налогу на прибыль	(14 689)	(12 400)
Прибыль за год в отчете о совокупной прибыли	38 966	34 137

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов представлена ниже:

	<u>31 декабря 2011</u>	<u>31 декабря 2010</u>
Итоговая сумма активов сегментов	1 028 115	907 377
Расчеты между сегментами	(12 164)	(14 352)
Инвестиции между сегментами	(9 634)	(9 830)
Взаимозачет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(688)	(85)
Корректировка по остаточной стоимости основных средств	(124 191)	(101 825)
Признание финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 476	5 232
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	(56)	(290)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	(8 774)	(13 277)
Списание товарно-материальных запасов	(591)	(538)
Корректировка в связи с расчетом отложенного налога	(5 034)	(1 993)
Авансы выданные	(18 935)	(17 900)
Прочие корректировки	(2 660)	(5 164)
Нераспределенные показатели	28 213	20 451
Итоговая сумма активов в отчете о финансовом положении	<u>879 077</u>	<u>767 806</u>

Сверка итоговой суммы обязательств отчетных сегментов представлена ниже:

	<u>31 декабря 2011</u>	<u>31 декабря 2010</u>
Итоговая сумма обязательств сегментов	422 322	352 072
Расчеты между сегментами	(12 009)	(14 222)
Взаимозачет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(688)	(85)
Корректировка в связи с расчетом отложенного налога	11 359	13 293
Пенсионные обязательства	9 660	9 039
Обязательства по финансовой аренде	4 663	8 948
Начисленное вознаграждение сотрудникам	590	4 662
Прочие резервы и начисления	(872)	2 678
Прочие корректировки	(635)	(5 213)
Нераспределенные показатели	810	793
Итоговая сумма обязательств в отчете о финансовом положении	<u>435 200</u>	<u>371 965</u>

7 Выручка и государственные субсидии

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии	552 634	476 360
Услуги по технологическому присоединению к электросетям	40 099	42 890
Продажа электроэнергии	31 794	30 281
Прочая выручка	9 838	8 799
	634 365	558 330
Государственные субсидии	243	1 166
	634 608	559 496

Прочая выручка включает выручку от аренды, услуг по ремонту и техническому обслуживанию, телекоммуникационных услуг, транспортных услуг и т.д.

Государственные субсидии

В соответствии с распоряжениями Правительства некоторые регионы Российской Федерации получают субсидии из Федерального бюджета, которые представляют собой компенсации расходов, связанных с применением более низких тарифов, по которым производится продажа электроэнергии в данных регионах.

8 Операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Передача электроэнергии	215 128	175 385
Затраты на персонал (Примечание 9)	104 615	87 825
Закупка электроэнергии для компенсации технологических потерь	100 906	101 115
Амортизация	54 075	46 025
Закупка электроэнергии для продажи	18 691	18 898
Сырье и материалы	15 905	14 860
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, монтажу	14 817	13 948
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	7 668	8 581
Аренда	6 087	7 107
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	4 712	5 251
Коммунальные платежи	3 104	3 035
Налоги, кроме налога на прибыль	2 683	2 544
Прочие расходы	28 823	22 506
	577 214	507 080

Прочие расходы включают в основном расходы на охрану, страхование, транспортные расходы, информационные и телекоммуникационные услуги, банковские услуги, командировочные расходы, охрану труда и расходы на обучение.

9 Затраты на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Заработная плата	76 793	67 556
Взносы на социальное обеспечение	21 228	14 430
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами	2 821	1 981
(Доходы)/расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	(316)	492
Прочее	4 089	3 366
	104 615	87 825

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., сумма отчислений по плану с установленными взносами составила 13 466 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. – 9 905 млн. руб.).

10 Финансовые доходы и расходы*Признанные в составе прибылей и убытков*

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход по займам выданным, банковским депозитам и вексялям	2 084	1 474
Прибыль от выбытия финансовых активов	645	484
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, перенесенная из состава прочей совокупной прибыли	232	496
Прочие финансовые доходы	265	399
	3 226	2 853
Финансовые расходы		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(6 816)	(6 647)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(1 961)	(3 273)
Прочие финансовые расходы	(292)	(970)
	(9 069)	(10 890)
Признанные в составе прочей совокупной прибыли		
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	(264)	323
Изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибылей и убытков	(232)	(496)
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли	105	42
	(391)	(131)

11 Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
<i>Расходы по налогу на прибыль</i>		
Текущий налог на прибыль	(13 979)	(12 491)
Излишне начислено в предшествующие годы	3 670	2 698
	(10 309)	(9 793)
<i>Расходы по отложенному налогу на прибыль</i>		
Изменение временных разниц	545	729
Непризнанные отложенные налоговые активы	(1 321)	(951)
Изменение налоговой базы основных средств	(3 604)	(2 385)
	(4 380)	(2 607)
	(14 689)	(12 400)

Применимая налоговая ставка для Группы в 2011 и 2010 году составляет 20%, она представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств.

В 2011 и 2010 году Группа осуществила пересчет налога на прибыль прошлых периодов в отношении признания для целей налогообложения определенных видов операционных расходов, которые были ранее капитализированы в налоговой стоимости основных средств, а так же ускоренной налоговой амортизации объектов основных средств, работающих в условиях агрессивной среды. В результате, в налоговые органы были поданы уточненные налоговые декларации, и в отношении налога на прибыль прошлых периодов было признано избыточное начисление. Соответственно, налоговая стоимость основных средств уменьшилась, что привело к увеличению отложенных налоговых обязательств.

Налог на прибыль, признанный в составе прочей совокупной прибыли:

	2011			2010		
	До налого- обложения	Расходы по налогу	После налого- обложения	До налого- обложения	Расходы по налогу	После налого- обложения
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(496)	105	(391)	(173)	42	(131)
	(496)	105	(391)	(173)	42	(131)

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	%	%	%	%
Прибыль до налогообложения	53 655	100%	46 537	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога	(10 731)	(20)	(9 307)	(20)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	38	-	28	-
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(2 741)	(5)	(2 483)	(5)
Изменение налоговой базы основных средств	(3 604)	(7)	(2 385)	(6)
Излишне начислено в предшествующие годы	3 670	7	2 698	6
Непризнанные отложенные налоговые активы	(1 321)	(2)	(951)	(2)
	(14 689)	(27)	(12 400)	(27)

12 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электропере- дачи	Оборудова- ние для передачи электроэнер- гии	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Первоначальная /условно-первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2010 г.	88 522	275 023	124 818	65 150	102 984	656 497
Приобретено в рамках объединения предприятий	419	842	337	36	76	1 710
Поступления	429	1 370	2 109	4 096	80 039	88 043
Передача	18 358	27 196	27 087	14 928	(87 569)	-
Выбытия	(287)	(297)	(207)	(815)	(832)	(2 438)
На 31 декабря 2010 г.	107 441	304 134	154 144	83 395	94 698	743 812
На 1 января 2011 г.	107 441	304 134	154 144	83 395	94 698	743 812
Поступления	2 022	3 244	4 499	6 599	123 071	139 435
Передача	19 309	35 058	31 896	15 048	(101 311)	-
Выбытия	(303)	(445)	(260)	(787)	(1 238)	(3 033)
На 31 декабря 2011 г.	128 469	341 991	190 279	104 255	115 220	880 214
<i>Амортизация</i>						
На 1 января 2010 г.	(9 817)	(48 409)	(20 846)	(17 397)	-	(96 469)
Начисленная амортизация	(4 645)	(19 965)	(9 759)	(10 450)	-	(44 819)
Выбытия	60	104	87	466	-	717
На 31 декабря 2010 г.	(14 402)	(68 270)	(30 518)	(27 381)	-	(140 571)
На 1 января 2011 г.	(14 402)	(68 270)	(30 518)	(27 381)	-	(140 571)
Начисленная амортизация	(5 777)	(22 325)	(11 233)	(13 712)	-	(53 047)
Выбытия	60	167	126	540	-	893
На 31 декабря 2011 г.	(20 119)	(90 428)	(41 625)	(40 553)	-	(192 725)
<i>Остаточная стоимость</i>						
На 1 января 2010 г.	78 705	226 614	103 972	47 753	102 984	560 028
На 31 декабря 2010 г.	93 039	235 864	123 626	56 014	94 698	603 241
На 31 декабря 2011 г.	108 350	251 563	148 654	63 702	115 220	687 489

По состоянию на 31 декабря 2011 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 12 023 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года - 10 641 млн. руб.), отраженные за вычетом резерва под обесценение в сумме 723 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года - 813 млн. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, капитализированные проценты составили 4 575 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года - 6 137 млн. руб.). Процентные ставки капитализации составили 7-11% (в 2010 году - 8-13%).

По состоянию на 31 декабря 2011 года основные средства на сумму 67 млн. руб. выступают в качестве залога по займам (по состоянию на 31 декабря 2010 года - 67 млн. руб.) (Примечание 21).

Обесценение основных средств

Руководство провело проверку основных средств на предмет наличия их возможного обесценения на 31 декабря 2011 года. По результатам проведенной проверки, обесценения выявлено не было (на 31 декабря 2010 года - отсутствовало).

Арендованные машины и оборудование

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании ряда договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования. По состоянию на 31 декабря 2011 года остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 23 237 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года - 25 888 млн. руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

13 Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия

Группы имеет доли в уставных капиталах следующих компаний:

	Страна	Доля собственности / голосующих акций
ОАО «Нурэнерго»	Российская Федерация	23%
ОАО «Курганэнерго»	Российская Федерация	49%
ОАО «ЭНИН»	Российская Федерация	31,34%
ЗАО «ЛЭИВО»	Российская Федерация	50%

Ниже представлена итоговая финансовая информация в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Итого активов	9 296	12 281
Итого обязательств	(11 792)	(13 798)
Выручка	6 036	5 705
Убыток за период	(1 132)	(1 072)

	1 января 2011 г.	Доля в прибыли за год	Дивиденды полученные	Прочее движение	31 декабря 2011 г.
ОАО «Курганэнерго»	931	246	-	-	1 177
ОАО «ЭНИН»	32	-	(1)	-	31
ЗАО «ЛЭИВО»	89	(2)	(15)	-	72
	1 052	244	(16)	-	1 280
	1 января 2010 г.	Доля в прибыли за год	Дивиденды полученные	Прочее движение	31 декабря 2010 г.
ОАО «Курганэнерго»	665	266	-	-	931
ОАО «Тулаэнергокомплект»	32	(4)	-	(28)	-
ОАО «ЭНИН»	32	-	-	-	32
ЗАО «ЛЭИВО»	-	93	(10)	6	89
	729	355	(10)	(22)	1 052

В 2010 году ОАО «Тулаэнергокомплект», где Группа владела 50% акций, начало процесс ликвидации, и признание соответствующего вложения было прекращено, поскольку от него не ожидается получения экономических выгод в будущем.

14 Прочие инвестиции и финансовые активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 476	5 232
Векселя	3 551	3 516
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	747	1 047
Прочие внеоборотные активы	63	110
	9 837	9 905
<i>Краткосрочные</i>		
Банковские депозиты	5 867	8 000
Векселя	2 861	1 649
	8 728	9 649

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики. Указанные взносы, с учетом ограничений в 80%, могут быть востребованы по усмотрению Группы.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в основном представляют собой имеющие рыночные котировки ценные бумаги, отраженные по справедливой стоимости.

Долгосрочные векселя представляют собой главным образом векселя, имеющие процентную ставку 13% годовых и срок погашения 2014 год.

Депозиты с исходным сроком погашения более трех месяцев были размещены в ряде банков по ставкам 2,80-9,25% годовых.

Информация о подверженности Группы кредитному риску и убыткам от обесценения в отношении прочих инвестиций и финансовых активов раскрыта в Примечании 24.

15 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Основные средства	621	956	(41 399)	(37 184)	(40 778)	(36 228)
Нематериальные активы	73	37	(7)	(2)	66	35
Инвестиции	113	172	(44)	(163)	69	9
Запасы	341	383	(7)	(18)	334	365
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	5 466	4 438	(335)	(125)	5 131	4 313
Обязательства по финансовой аренде	2 433	2 963	-	(44)	2 433	2 919
Кредиты и займы	-	-	(222)	(224)	(222)	(224)
Резервы	685	248	-	-	685	248
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 361	1 788	(227)	(1 046)	1 134	742
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 678	2 036	(126)	(93)	1 552	1 943
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	1 882	814	-	-	1 882	814
Прочее	328	590	(221)	(179)	107	411
Налоговые активы / (обязательства)	14 981	14 425	(42 588)	(39 078)	(27 607)	(24 653)
Зачет налога	(10 110)	(11 061)	10 110	11 061	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(2 272)	(951)	-	-	(2 272)	(951)
Чистые налоговые активы / (обязательства)	2 599	2 413	(32 478)	(28 017)	(29 879)	(25 604)

(б) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2011 года не было признано отложенное налоговое обязательство в размере 15 092 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года - 11 726 млн. руб.), обусловленное временной разницей, возникшей в отношении инвестиций в дочерние предприятия в размере 75 460 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года - 58 631 млн. руб.), в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующего:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Вычитаемые временные разницы	6 918	4 543
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	4 440	212
Итого	11 358	4 755
Непризнанные отложенные налоговые активы по применимой ставке	2 272	951

Вычитаемые временные разницы не имеют срока давности в условиях действующего налогового законодательства. Налоговые убытки могут быть зачтены в течение десяти лет с момента их возникновения, которые истекают в 2019-2021 году. Данные отложенные налоговые активы не были признаны, так как по ряду компаний Группы в северокавказском регионе отсутствует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и налоговые убытки.

(г) Движение временных разниц в течение года

	1 января 2011 г.	Приобретено в рамках объединения предприятий	Признаны в составе прибылей и убытков	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2011 г.
Основные средства	(36 228)	-	(4 550)	-	(40 778)
Нематериальные активы	35	-	31	-	66
Инвестиции	9	-	(45)	105	69
Запасы	365	-	(31)	-	334
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	4 313	-	818	-	5 131
Обязательства по финансовой аренде	2 919	-	(486)	-	2 433
Кредиты и займы	(224)	-	2	-	(222)
Резервы	248	-	437	-	685
Обязательства по вознаграждениям работникам	742	-	392	-	1 134
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 943	-	(391)	-	1 552
Прочее	411	-	(304)	-	107
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	814	-	1 068	-	1 882
Непризнанные отложенные налоговые активы	(951)	-	(1 321)	-	(2 272)
	(25 604)	-	(4 380)	105	(29 879)

	1 января 2010 г.	Приобретено в рамках объединения предприятий	Признаны в составе прибылей и убытков	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(33 197)	(88)	(2 943)	-	(36 228)
Нематериальные активы	9	-	26	-	35
Инвестиции	(479)	-	446	42	9
Запасы	416	3	(54)	-	365
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы	4 023	7	283	-	4 313
Обязательства по финансовой аренде	3 726	-	(807)	-	2 919
Кредиты и займы	189	-	(413)	-	(224)
Резервы	118	-	130	-	248
Обязательства по вознаграждениям работникам	730	2	10	-	742
Торговая и прочая кредиторская задолженность	833	1	1 109	-	1 943
Прочее	93	(1)	319	-	411
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	576	-	238	-	814
Непризнанные отложенные налоговые активы	-	-	(951)	-	(951)
	(22 963)	(76)	(2 607)	42	(25 604)

16 Запасы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010
Сырье и материалы	12 349	10 863
Прочие запасы	1 176	894
Резерв под обесценение запасов	(618)	(538)
Чистая балансовая стоимость	12 907	11 219

По состоянию на 31 декабря 2011 года запасы, выступающие в качестве залога по займам, отсутствовали (по состоянию на 31 декабря 2010 года такие запасы составляли 5 млн. руб.) (Примечание 21).

17 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	1 312	2 257
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 182)	(1 685)
Прочая дебиторская задолженность	998	715
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2)	(2)
Займы выданные	48	50
Итого финансовые активы	<u>1 174</u>	<u>1 335</u>
Авансы выданные	14 631	12 361
Резерв под обесценение авансов выданных	(2 990)	-
НДС к возмещению	43	397
НДС с авансов полученных	3 960	1 612
	<u>16 818</u>	<u>15 705</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	67 580	62 779
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(19 941)	(17 464)
Прочая дебиторская задолженность	6 940	9 618
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 529)	(1 831)
Дебиторская задолженность объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	97	1 538
Займы выданные	195	29
Итого финансовые активы	<u>52 342</u>	<u>54 669</u>
Авансы выданные	10 947	9 432
Резерв под обесценение авансов выданных	(500)	(554)
НДС к возмещению	5 271	3 399
НДС с авансов полученных	11 275	14 686
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	2 347	1 414
	<u>81 682</u>	<u>83 046</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 24.

18 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	26 804	24 844
Эквиваленты денежных средств	22 049	46
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	<u>48 853</u>	<u>24 890</u>

Эквиваленты денежных средств представляют главным образом депозиты, размещенные в ряде банков на срок менее трех месяцев под процентные ставки 2,80-9,25% годовых.

Депозиты размещаются преимущественно в банках с высоким рейтингом.

19 Собственный капитал

(а) Уставный капитал

*Количество акций,
если не указано иное*

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Номинальная стоимость одной акции	1 Российский рубль	1 Российский рубль	1 Российский рубль	1 Российский рубль
Выпущено на 1 января	42 964 067 081	41 041 753 984	2 075 149 384	2 075 149 384
Выпущено и оплачено	-	1 922 313 097	-	-
Выпущенные и полностью оплаченные акции	<u>42 964 067 081</u>	<u>42 964 067 081</u>	<u>2 075 149 384</u>	<u>2 075 149 384</u>

(б) Обыкновенные и привилегированные акции

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, и право одного голоса на акцию при принятии решений на собраниях акционеров Компании.

Владельцы привилегированных акций не имеют права конвертировать или погашать акции, но имеют право на получение ежегодных дивидендов в размере 10% от чистой прибыли, разделенной на 25% от всех акций. Если сумма дивидендов, выплачиваемая Компанией по обыкновенным акциям в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по привилегированным акциям, то размер дивидендов по последним должен быть увеличен до размера дивидендов по обыкновенным акциям.

Владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания,

следующего за годовым собранием акционеров, на котором было принято решение о невыплате (или о выплате в неполной сумме) дивидендов по привилегированным акциям. Право участвовать в Общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты дивидендов по указанным акциям в полном объеме. Однако эти дивиденды не являются кумулятивными. Привилегированные акции также дают их держателям право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации.

В случае ликвидации, держатели привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и номинальную стоимость самих привилегированных акций. После этого все акционеры, владельцы как привилегированных, так и обыкновенных акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах.

(в) Дополнительная эмиссия ценных бумаг

30 сентября 2011 года Советом Директоров Компании было утверждено решение об увеличении уставного капитала Компании путем размещения по открытой подписке 5 444 391 292 штук дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Цена размещения была определена в размере 3,08 руб. за акцию. Авансы, полученные в качестве предоплаты выпускаемых акций, в сумме 9 382 млн. руб. на 31 декабря 2011 года были признаны в качестве резерва по предоплате за акции непосредственно в составе капитала.

26 марта 2010 года Советом Директоров Компании было утверждено решение об увеличении уставного капитала Компании путем размещения по открытой подписке 1 922 313 097 штук дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Цена размещения была определена в размере 4,14 руб. за акцию. 29 декабря 2010 года размещение всего утвержденного выпуска акций было завершено. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 3 февраля 2011 года. Увеличение уставного капитала было зарегистрировано 26 марта 2011 года.

Увеличение акционерного капитала в размере 1 922 млн. руб. и эмиссионный доход в размере 6 036 млн. руб. были признаны в составе капитала по состоянию на 31 декабря 2010 года.

429 642 598 акций дополнительной эмиссии были выкуплены Группой для целей реализации будущей опционной программы. Данные акции были признаны в составе собственных акций, выкупленных у акционеров, в сумме 1 779 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года.

(г) Доля неконтролирующих собственников

23 ноября 2011 на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Кубаньэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 97 478 760 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила 103,44 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 21 февраля 2012 года.

25 октября 2010 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Кубаньэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 31 732 913 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила 184,92 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 14 декабря 2010 года. В апреле 2011 года из данного выпуска 13 204 353 акций было приобретено Группой и 6 949 343 акций было приобретено третьими сторонами и существующими неконтролирующими собственниками. Общая сумма, уплаченная за акции, составила 3 727 млн. рублей. Увеличение капитала в доле, принадлежащей неконтролирующим собственникам, в размере 1 285 млн. рублей было признано в составе доли неконтролирующих собственников на 31 декабря 2011 года. В результате размещения акций доля Группы в ОАО «Кубаньэнерго» увеличилась с 40,63% до 45,77%.

23 июля 2009 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Кубаньэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 59 493 882 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила 126,26 руб. за акцию. В течение 2010 года из данного выпуска 15 780 600 акций было приобретено Группой, и 53 032 акции было приобретено третьими сторонами и существующими неконтролирующими собственниками. Общая сумма, уплаченная за акции, составила 1 999 млн. рублей.

Увеличение капитала в доле, принадлежащей неконтролирующим собственникам, в размере 7 млн. рублей было признано в составе доли неконтролирующих собственников на 31 декабря 2010 года. В результате размещения акций доля Группы увеличилась с 25,42% до 40,63% в 2010 году.

Группа осуществляет контроль над ОАО «Кубаньэнерго» посредством представления абсолютного большинства в Совете Директоров компании.

9 марта 2011 года внеочередном общем собрании акционеров ОАО «МРСК Сибири», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 6 605 021 036 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 0,1 руб. каждая, по закрытой подписке. Цена размещения составила 0,32 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 21 апреля 2011 года. В июне 2011 года из данного выпуска все размещенные 5 447 508 134 акций были приобретены Группой. Общая сумма, уплаченная за акции, составила 1 743 млн. руб. В результате размещения акций доля Группы в ОАО «МРСК Сибири» увеличилась с 52,88% до 55,59%.

25 ноября 2011 на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Ленэнерго», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 273 023 689 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила 14,56 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 22 февраля 2012 года.

23 ноября 2011 на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «МРСК Северного Кавказа», являющегося дочерней компанией Группы, было утверждено увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных 44 632 214 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1 руб. каждая, по открытой подписке. Цена размещения составила

92,54 руб. за акцию. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 28 февраля 2012 года.

(д) 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 РПБУ.

Годовое общее собрание акционеров 22 июня 2011 года приняло решение не выплачивать дивиденды за 2010 год по обыкновенным акциям и объявить дивиденды в размере 0,05 руб. за акцию по привилегированным акциям.

(е) Опционы на акции

9 ноября 2010 года Совет директоров Компании утвердил Программу поощрения менеджеров ОАО «Холдинг МРСК» и его дочерних обществ (далее «Опционная программа»). В марте 2011 года между управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, специально созданного для целей внедрения Опционной программы, и участниками Опционной программы были заключены договоры купли-продажи собственных акций Компании с отсрочкой исполнения обязательств по их передаче и оплате денежными средствами участниками Опционной программы (далее «Договор»). Согласно условиям Договоров участники Опционной программы могут реализовать свое право на приобретение акций не ранее истечения трехлетнего периода после даты вступления Договора в силу и сохраняют это право до истечения пяти лет после вступления Договора в силу. В случае прекращения трудовых отношений участника опционной программы с Группой до наступления срока исполнения Договора, кроме случаев увольнения в связи с недобросовестным исполнением трудовых обязанностей в соответствии с трудовым кодексом РФ, количество акций, которое имеет право приобрести участник, будет зависеть от времени, прошедшего с момента заключения договора.

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, с ключевыми руководящими сотрудниками Компании были подписаны договора на приобретение акций по средневзвешенной цене 4,14 руб. за акцию на 325 600 000 штук из выделенных для этих целей 429 642 598 штук. За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, права на приобретение 16 500 000 акций были утрачены, поскольку ряд сотрудников уволились в рамках обычных условий трудовых договоров.

Справедливая стоимость услуг, вознаграждением за которые стали предоставляемые сотрудникам опционы, определялась на основании справедливой стоимости предоставляемых опционов. Оценка справедливой стоимости оказанных услуг была сделана с использованием модели Блэка-Шоулза. Основные исходные данные представлены ниже:

Цена на акции (в российских рублях)	4,47
Цена исполнения (в российских рублях)	4,14
Ожидаемая волатильность	42%
Средний ожидаемый срок исполнения опциона (лет)	4
Безрисковая ставка процента	7%

Справедливая стоимость опциона на одну акцию на дату оценки (в российских рублях) **2**

Волатильность определялась на основании исторической волатильности котировок акций Компании на ММВБ. Безрисковая ставка процента определялась на основании доходности облигаций федерального займа с сопоставимым сроком погашения.

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, расходы, признаваемые в связи с введением опционной программы, в размере 395 млн. руб. были отражены как затраты на персонал в составе прибылей и убытков (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года - отсутствовали). Аналогичная сумма была отражена в составе нераспределенной прибыли в составе операций с собственниками, отраженных непосредственно в составе собственного капитала, в консолидированном отчете об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

20 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию на 31 декабря 2011 года был основан на прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций, в размере 22 348 млн. рублей (на 31 декабря 2010 года - 21 101 млн. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций в 42 528 млн. штук (на 31 декабря 2010 года - 41 044 млн. штук). У Компании отсутствуют разводняющие обыкновенные акции.

<i>В тысячах акций</i>	2011	2010
Акции на 1 января	42 964	41 042
Эффект собственных акций, выкупленных у акционеров	(436)	(9)
Эффект собственных акций	-	11
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	42 528	41 044

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за год, закончившийся 31 декабря (в тысячах шт.)	42 528	41 044
Прибыль за год, причитающаяся владельцам обыкновенных акций	22 348	21 101
Прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0,53	0,51

21 Кредиты и займы

В данном примечании приводятся данные о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные кредиты и займы	37	17
Обеспеченные облигационные займы	-	5 986
Необеспеченные кредиты и займы	159 630	99 336
Необеспеченные облигационные займы	4 558	8 700
Векселя	2 811	1 710
Займы, полученные от прочих связанных сторон	60	120
Обязательства по финансовой аренде	1 735	4 780
	168 831	120 649
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочная часть необеспеченных долгосрочных кредитов и займов и облигаций	12 037	13 269
Краткосрочная часть обеспеченных долгосрочных кредитов и займов и облигаций	6 009	384
Необеспеченные кредиты и займы	3 839	6 890
Векселя	1 583	1 770
Займы, полученные от прочих связанных сторон, включая краткосрочную часть долгосрочных займов	316	287
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде	3 170	4 539
	26 954	27 139

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.		31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
			Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные займы										
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012-2013	8,75%	7,5%	60	60	500	500		500
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2012-2025	5,3-12,0%	4,9-9,0%	88 243	88 243	47 003	47 003		47 003
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012-2018	7,80-9,75%	7,31-7,85%	17 254	17 254	20 666	20 666		20 666
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2012-2015	7,39-10,10%	7,21-8,80%	27 742	27 742	15 960	15 960		15 960
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013-2014	7,98-9,46%	8%	3 400	3 400	3 810	3 810		3 810
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013-2015	5,97-8,00%	7,6-8,0%	6 139	6 139	7 548	7 548		7 548
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2013-2018	7,11-9,96%	6,95-8,19%	9 697	9 697	4 505	4 505		4 505
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012	7,57%	7,57%	200	200	500	500		500
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2011-2012	-	8%	-	-	1 000	1 000		1 000
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2012	9,9%	8%	1 500	1 500	1 100	1 100		1 100
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013-2014	7,65-7,92%	7,65-7,92%	2 000	2 000	2 000	2 000		2 000
Необеспеченные банковские кредиты*	Российский рубль	2012-2015	7,92-8,5%	8%	6 576	6 576	8 774	8 774		8 774
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2016	7,26-7,5%	7,1%	5 394	5 394	800	800		800
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2012-2016	7,65-8,28%	7,65%	1 572	1 572	400	400		400
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	2013	9,5%	17%	400	400	80	80		80

ОАО «Холдинг МРСК»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Валюта	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.		Срок погашения	Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
		Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость							
Необеспеченные банковские кредиты	Российский рубль	10,05%	113	-	113	2019	-	-	113	113	-	-
Необеспеченные займы*	Российский рубль	0 – 7,8%	39	0 – 9%	39	2012	0 – 9%	0 – 9%	39	39	16	16
			170 329		170 329				170 329	170 329	114 662	114 662
Векселя												
Векселя	Российский рубль	0%	368	0%	368	По предъявлению	0%	0%	368	368	368	368
Векселя	Российский рубль	0%	7	0%	7	2014	0%	0%	7	7	7	7
Векселя	Российский рубль	10,00%	499	10,00%	499	2012-2020	10,00%	10,00%	499	499	1 021	1 021
Векселя	Российский рубль	0-9%	3	0-9%	3	2012	0-9%	0-9%	3	3	3	3
Векселя	Российский рубль	9%	947	9%	794	2011-2013	9%	9%	947	794	2 194	2 081
Векселя	Российский рубль	8,9%	2 723	-	2 723	2013	-	-	2 723	2 723	-	-
			4 547		4 394				4 547	4 394	3 593	3 480
Облигационные займы												
Обеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,54%	3 000	8,54%	2 998	2012	8,54%	8,54%	3 000	2 998	3 000	2 994
Обеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,02%	3 000	8,02%	2 998	2012	8,02%	8,02%	3 000	2 998	3 000	2 992
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,10%	4 558	17,50%	4 558	2014	17,50%	17,50%	4 558	4 558	6 000	6 000
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	8,70%	2 700	8,70%	2 700	2012	8,70%	8,70%	2 700	2 700	2 700	2 700
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	-	-	8,05%	-	2011	8,05%	8,05%	-	-	2 357	2 357
Необеспеченные облигационные займы	Российский рубль	22-25%	2 477	9,3%-25,0%	2 477	2012	9,3%-25,0%	9,3%-25,0%	2 477	2 477	2 477	2 476

ОАО «Холдинг МРСК»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Валюта	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.		31 декабря 2010 г.	
		Эффективная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обязательства по финансовой аренде	Российский рубль	8%	8%	5 731	4 905	12 460	9 319
Займы, полученные от прочих связанных сторон*				376	376	431	407
Обеспеченные займы				50	50	401	401
Итого обязательства				196 768	195 785	151 081	147 788

* Займы, полученные от компаний, связанных с государством.

По состоянию на 31 декабря 2011 года банковские займы в размере 50 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года – 52 млн. руб.) обеспечены основными средствами на сумму 67 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года – 67 млн. руб.) (Примечание 12).

По состоянию на 31 декабря 2010 года банковские займы в размере 3 млн. руб. обеспечены запасами на сумму 5 млн. руб. (Примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2010 года банковские займы в размере 346 млн. руб. обеспечены поручительством третьих лиц.

По состоянию на 31 декабря 2011 года облигационные займы в размере 5 996 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года – 5 986 млн. руб.) обеспечены поручительством третьих лиц.

Эффективная ставка процента представляет собой рыночную процентную ставку на дату заключения кредитного договора с фиксированной ставкой и текущую рыночную процентную ставку для кредитов с плавающей ставкой. Группа не использует инструменты хеджирования для управления риском изменения процентных ставок.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок раскрыта в Примечании 24.

Ниже представлена расшифровка обязательств по финансовой аренде в разбивке по срокам погашения:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.		Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	
	Минимальные арендные платежи	Проценты	Минимальные арендные платежи	Проценты		
Менее 1 года	3 605	(435)	3 170	6 455	(1 916)	4 539
От 1 года до 5 лет	2 087	(382)	1 705	5 874	(1 192)	4 682
Свыше 5 лет	39	(9)	30	131	(33)	98
	5 731	(826)	4 905	12 460	(3 141)	9 319

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (Примечание 12).

22 Вознаграждения работникам

Группа имеет обязательства по выплате пенсий и прочие долгосрочные обязательства по планам с установленными выплатами, которые распространяются на большинство сотрудников и пенсионеров. Обязательства по планам с установленными выплатами состоят из нескольких необеспеченных планов предоставляющих единовременные выплаты при выходе на пенсию, пожизненные пенсии по старости, финансовую поддержку пенсионерам, выплаты в случае смерти сотрудников, выплаты к юбилейным датам.

- (а) Суммы обязательств по планам с установленными выплатами, признанные в отчете о финансовом положении, представлены ниже:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Приведенная стоимость обязательств	13 655	734	12 695	1 134
Непризнанные чистые актуарные убытки	(2 673)	-	(2 225)	-
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(2 072)	-	(2 565)	-
Чистая стоимость обязательств	8 910	734	7 905	1 134

- (б) Изменения в приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами:

	2011 г.		2010 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Обязательства по плану с установленными выплатами на 1 января	12 695	1 134	10 728	697
Выплаты по планам	(1 816)	(68)	(1 377)	(55)
Стоимость текущих услуг	766	74	661	51
Процентный расход по обязательствам	956	92	895	68
Актуарные убытки/(прибыли)	613	(568)	1 716	330
Стоимость прошлых услуг	454	86	126	43
Сокращение обязательств по планам	(13)	-	(54)	-
Обязательства по плану с установленными выплатами на 31 декабря	13 655	750	12 695	1 134

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

	2011 г.		2010 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Стоимость текущих услуг	766	74	661	51
Процентные расходы	956	92	895	68
Признанные актуарные убытки/(прибыли)	165	(568)	43	330
Стоимость прошлых услуг	939	86	436	43
Сокращение обязательств по планам	(5)	-	(54)	-
Всего расходов за период	2 821	(316)	1 981	492

Данные расходы отражены по статье «Затраты на персонал» в составе операционных расходов.

Изменение чистой величины обязательств по планам с установленными выплатами в отчете о финансовом положении представлено ниже:

	2011 г.		2010 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Чистая величина обязательств, признанная в отчете о финансовом положении на 1 января	7 905	1 134	7 301	697
Чистые расходы периода	2 821	(316)	1 981	492
Выплаты по планам	(1 816)	(68)	(1 377)	(55)
Чистая величина обязательств, признанная в отчете о финансовом положении на 31 декабря	8 910	750	7 905	1 134

(г) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения на отчетную дату (средневзвешенные величины):

	2011 г.	2010 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8,50%	8,00%
Увеличение заработной платы в будущем	5,50%	5,50%
Ставка инфляции	5,50%	5,50%
Ожидаемый срок будущей трудовой деятельности (лет)	11	10
Таблицы смертности	2002	2002

(д) Корректировки на основе опыта

	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Итого чистая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	14 405	13 829	11 425
Корректировки на основе опыта в отношении обязательств по планам с установленными выплатами	807	1 001	1 156

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долгосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	94	132
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 520	1 702
Итого финансовые обязательства	1 614	1 834
Авансы от покупателей	28 467	15 234
	30 081	17 068
Краткосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	70 787	57 656
Проценты по кредитам и займам	2 011	1 973
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	6 453	8 138
Задолженность перед персоналом	12 287	8 093
Дивиденды к уплате	27	76
Итого финансовые обязательства	91 565	75 936
Авансы от покупателей	65 501	85 916
	157 066	161 852
Налоги к уплате		
НДС	1 405	2 205
Налог на имущество	393	373
Взносы на социальное обеспечение	1 366	959
Прочие налоги к уплате	1 690	1 756
	4 854	5 293
	161 920	167 145

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 24.

24 Управление финансовыми рисками

(а) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается следующим видам риска:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также процедуры управления капиталом Группы. Дополнительная информация количественного характера раскрывается в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

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

В целях поддержания или изменения структуры капитала, Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Аудиторский комитет Группы осуществляет наблюдение за тем, как руководство Группы контролирует выполнение процедур внутреннего контроля.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск возникновения финансовых убытков у Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей или контрагентов по финансовым инструментам. Этот риск в основном связан с дебиторской задолженностью покупателей.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой

осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска.

В целях управления кредитным риском Группа, по возможности, старается использовать систему предоплаты во взаимоотношениях с покупателями. Как правило, предоплата за услуги технологического присоединения потребителей к сетям предусмотрена договором и зависит от объема подключаемой мощности.

Группа не требует залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

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

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину кредитного риска Группы. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Векселя	6 412	5 165
Займы выданные и дебиторская задолженность	53 516	56 004
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	54 720	32 890
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 476	5 232
	120 124	99 291

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности в разрезе географических регионов представлен ниже:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Северо-Западный регион	5 366	5 502
Центральный регион	21 381	18 394
Урал и Приволжье	8 847	6 985
Южный регион	5 962	7 654
Сибирский регион	6 112	7 235
Другие регионы	101	117
	47 769	45 887

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных дебиторов Группы, составила 18 669 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года (по состоянию на 31 декабря 2010 года - 17 734 млн. руб.).

Убытки от обесценения

Распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности на отчетную дату представлено ниже:

	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2011 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2011 г.	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2010 г.	Убыток от обесценения 31 декабря 2010 г.
Непросроченная задолженность	36 875	(1 142)	39 234	(1 857)
Просроченная менее чем на 3 месяца	9 552	(1 608)	6 725	(1 412)
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	4 960	(1 833)	6 085	(1 098)
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	6 807	(2 961)	5 173	(2 698)
Просроченная на срок более года	18 733	(16 110)	19 690	(13 917)
	76 927	(23 654)	76 907	(20 982)

Изменения в сумме резерва под обесценение дебиторской задолженности в течение года составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Остаток на 1 января	(20 982)	(17 503)
Увеличение за период	(11 121)	(10 574)
Суммы, списанные в уменьшение торговой дебиторской задолженности	4 996	5 102
Уменьшение, вызванное восстановлением списанных сумм	3 453	1 993
Остаток на 31 декабря	(23 654)	(20 982)

Группа использует счета резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, инвестиций и банковских депозитов, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

Никакие другие финансовые активы не являются просроченными либо обесценившимися.

(в) 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 активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете:

Группа компаний «Холдинг МРСК»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31 декабря 2011 г.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы	171 297	23 842	45 846	36 265	60 391	29 779
Облигационные займы	16 672	12 910	368	4 798	-	-
Векселя	4 922	2 485	2 932	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	4 905	3 605	1 569	289	126	103
Торговая и прочая кредиторская задолженность	91 168	89 596	1 400	173	188	32
	288 964	132 438	52 115	41 525	60 705	29 914
Финансовые гарантии	-	767	-	-	-	-
						24 535

31 декабря 2010 г.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы	114 879	24 813	28 205	44 338	7 536	23 211
Облигационные займы	21 681	8 678	10 203	1 047	7 047	-
Векселя	3 882	2 453	1 801	97	-	-
Обязательства по финансовой аренде	9 319	6 455	4 096	1 521	222	35
Торговая и прочая кредиторская задолженность	75 797	74 626	1 104	103	53	98
	225 558	117 025	45 409	47 106	14 858	23 344
Финансовые гарантии	-	1 296	-	-	-	-
						11 727

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, 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) Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что изменения курсов валют окажут негативное влияние на финансовые результаты Группы.

Большая часть доходов и расходов Группы выражена в Российских рублях. Следовательно, влияние изменения курсов валют на доходы и расходы Группы незначительно.

(ii) Процентный риск

Группа привлекает заемные средства в основном с фиксированными ставками процента и, как следствие, подвержена риску изменения этих ставок в ограниченной степени.

Руководство Группы не придерживается каких-либо формально установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Однако при принятии решений о заимствованиях руководство Группы отдает предпочтение кредитам и займам с фиксированными ставками. При этом в кредитных договорах, заключаемых Группой, как правило, отсутствуют запретительные комиссии банков-кредиторов за досрочное погашение долга по инициативе заемщика, что предоставляет Группе дополнительную гибкость при оптимизации процентных ставок в текущих экономических условиях.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированными ставками

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

(д) Справедливая и балансовая стоимость

Ниже приведена справедливая стоимость и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств:

	Прим.	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные и дебиторская задолженность	17	53 516	53 516	56 004	56 004
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14	747	747	1 047	1 047
Векселя	14	6 412	6 412	5 165	5 165
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты	14, 18	54 720	54 720	32 890	32 890
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	14	5 476	5 476	5 232	5 232
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	21	(195 785)	(185 180)	(147 788)	(144 133)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	(93 179)	(93 179)	(77 770)	(77 770)
		(168 093)	(157 488)	(125 220)	(121 565)

Порядок определения справедливой стоимости раскрывается в Примечании 4.

Процентная ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам для целей определения справедливой стоимости, на 31 декабря 2011 года составила 10,7% (на 31 декабря 2010 года - 9,8%).

(е) Иерархия определения справедливой стоимости

В нижеприведенной таблице финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, представлены в разрезе методов определения этой стоимости. В зависимости от способа оценки, различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки в отношении идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах);
- Уровень 3: исходные параметры, используемые по соответствующему активу или обязательству, не основаны на данных с наблюдаемых рынков (ненаблюдаемые исходные параметры).

Млн. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
31 Декабря 2011				
Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы	747	-	-	747
	747	-	-	747
31 Декабря 2010				
Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы	1 047	-	-	1 047
	1 047	-	-	1 047

(ж) Управление капиталом

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

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

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.

25 Операционная аренда

Группа арендует ряд земельных участков у местных органов власти в рамках договоров операционной аренды. Кроме того Группа арендует нежилую недвижимость и транспортные средства.

Договоры аренды были заключены в предыдущие периоды в отношении участков земли, на которых расположены линии электропередач, оборудование для передачи электроэнергии и прочие активы. Изначально срок аренды составляет от 5 до 49 лет с возможностью продления по истечении срока. Арендные ставки регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными условиями.

Право собственности не переходит, и арендодатель сохраняет контроль за использованием земли. Группа определила, что все риски и выгоды, связанные с владением землей, сохраняет арендодатель, поэтому данная аренда классифицирована как операционная.

Платежи по договорам нерасторжимой операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Менее 1 года	3 735	4 862
От 1 до 5 лет	7 011	6 513
Свыше 5 лет	30 145	27 256
	40 891	38 631

Сумма расходов по операционной аренде за текущий год, отраженная в отчете о совокупной прибыли, составила 6 087 млн. руб. (за год, закончившийся 2010 г. – 7 107 млн. руб.).

26 Принятые на себя обязательства капитального характера

Сумма принятых обязательств капитального характера по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет по состоянию на 31 декабря 2011 года 98 887 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 года – 75 900 млн. руб.).

27 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 не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) 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 более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения

налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

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 консолидированную финансовую.

(в) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход текущих судебных разбирательств не окажет существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы, помимо раскрытых в примечании 27(е), ниже.

(г) Окружающая среда

Группа и ее предшественники, осуществляли деятельность в области передачи электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, а соответствующие меры по защите окружающей среды со стороны государственных органов постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения 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 считает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, не существует.

(д) Гарантии

Группа выдала финансовые гарантии по кредитам и займам, полученным от следующих банков арендодателями Группы.

	Сумма по договору 31 декабря 2011	Сумма по договору 31 декабря 2010
ОАО «Росбанк»	682	1 009
ОАО «Сбербанк»	73	198
ОАО «ВТБ Банк»	10	27
ОАО «Альфа Банк»	2	12
ОАО «Промсвязьбанк»	-	50
	767	1 296

(е) Прочие условные обязательства

Группа полагает, что практика Группы по реализации своих услуг в целом соответствует требованиям российского законодательства, регулирующего передачу электроэнергии. Однако, основываясь на неопределенностях законодательства в отношении арендуемого Группой имущества Федеральной Сетевой Компании («последняя миля»), существует риск, что потребители Группы опротестуют юридические основания предъявления им счетов и признания выручки за услугу по передаче электроэнергии по арендованным сетям «последней мили» и суды согласятся с позицией потребителей. Потенциальная величина данных претензий может быть существенна, но не может быть надежно оценена в связи с тем, что каждая отдельная претензия имеет индивидуальные правовые особенности и соответствующая оценка потребует различных допущений и суждений, что делает данную оценку нецелесообразной. На 31 декабря 2011 Группа выступает в качестве ответчика по искам в отношении договоров «последней мили» на общую сумму 11 690 млн. руб. Руководство Группы полагает, что отток экономических выгод по результатам данных разбирательств не является высоко вероятным, и резерв в данной консолидированной финансовой отчетности не создавался.

28 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Государство владеет большинством голосующих акций Компании и является основной контролирующей стороной Группы.

(б) Операции с ассоциированными компаниями

Ниже представлены существенные остатки задолженности по операциям Группы с ассоциированными компаниями:

	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2011 г.	Задолженность по состоянию на 31 декабря 2010 г.
Дебиторская задолженность	97	1 539
	97	1 539

(в) Выплаты вознаграждения руководству

Группа определяет членов Советов Директоров, Правлений и высших менеджеров Компании и всех ее дочерних обществ как ключевых руководящих сотрудников.

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 за отчетный год и включенная в расходы на персонал, составила:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Заработная плата и бонусы	2 610	2 011

Также представители ключевого руководящего персонала Компании участвуют в опционной программе (Примечание 19).

(г) 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 30% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года - 34%) включая 32% выручки от передачи электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года - 35%).

Затраты по передаче электроэнергии (включая компенсацию технологических потерь) по компаниям, связанным с государством, составляют 57% от общих затрат по передаче электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года - 53%).

Существенные займы, полученные от компаний, связанных с государством, раскрыты в Примечании 21.

(д) Политика ценообразования

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

29 События после отчетного периода

(а) Дополнительная эмиссия акций

16 апреля 2012 года было завершено размещение дополнительного выпуска акций Группы. (см. Примечание 19). Было размещено 4 907 627 335 акций, общая сумма денежных поступлений составила 15 115 млн. руб.

(б) Доля неконтролирующих собственников

В апреле 2012 года, в рамках реализации преимущественных прав, Группа приобрела 44 620 505 акций дополнительного выпуска акции ОАО «Кубаньэнерго» (см. Примечание 19), являющегося дочерней компанией Группы, на сумму 4 616 млн. руб.

17 апреля 2012 года Совет Директоров Компании одобрил приобретение не более чем 140 444 830 дополнительных обыкновенных акций ОАО «Ленэнерго» и 26 582 956 дополнительных обыкновенных акций ОАО «МРСК Северного Кавказа» на сумму не более чем 2 045 млн. руб. и 2 460 млн. руб., соответственно (см. Примечание 19). На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности приобретение акции данных дочерних компаний завершено не было.