

Аудиторское заключение  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Открытого акционерного общества «Московская  
объединенная электросетевая компания»  
и его дочерних организаций**  
за 2014 год

*Апрель 2015 года*

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности  
Открытого акционерного общества «Московская объединенная  
электросетевая компания» и его дочерних организаций**

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство Открытого акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Прочие сведения**

Аудит консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания» и его дочерних организаций за 2013 год был проведен другим аудитором, выдавшим аудиторское заключение с выражением немодифицированного мнения от 1 апреля 2014 г.

Т.Л. Околотина  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

1 апреля 2015 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Открытое акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 апреля 2005 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1057746555811.  
Местонахождение: 115114, Российская Федерация, г. Москва, 2-ой Павелецкий проезд, д. 3, стр. 2.

### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

**ОАО «МОЭСК»**  
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
 за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

	Прим.	2014 г. тыс. руб.	2013 г. тыс. руб.
Выручка	6	128 018 249	129 125 139
Операционные расходы, нетто	7	(119 827 084)	(106 760 123)
Прочие операционные доходы	9	6 208 113	4 162 676
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>14 399 278</b>	<b>26 527 692</b>
Финансовые доходы	10	566 528	402 380
Финансовые расходы	10	(3 560 171)	(2 558 792)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>11 405 635</b>	<b>24 371 280</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(3 327 278)	(4 898 196)
<b>Прибыль за год</b>		<b>8 078 357</b>	<b>19 473 084</b>
<b>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>			
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	23	349 874	(682 499)
Налог на прибыль, относящийся к обязательствам пенсионного плана с установленными выплатами		(69 975)	136 500
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом налога</b>		<b>279 899</b>	<b>(545 999)</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>8 358 256</b>	<b>18 927 085</b>
<b>Прибыль за год, причитающаяся:</b>			
Акционерам ОАО «МОЭСК»		8 014 771	19 336 153
Доле неконтролирующих акционеров		63 586	136 931
		<b>8 078 357</b>	<b>19 473 084</b>
<b>Общий совокупный доход, причитающийся</b>			
Акционерам ОАО «МОЭСК»		8 294 670	18 790 154
Доле неконтролирующих акционеров		63 586	136 931
<b>Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию (руб.)</b>	21	<b>0,1646</b>	<b>0,3970</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена 1 апреля 2015 года.

Генеральный директор



Первый заместитель генерального директора  
 по финансово – экономической деятельности и  
 корпоративному управлению

А.В. Иноземцев

	Прим.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.	31 декабря 2013 г. тыс. руб.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	12	273 668 067	253 234 087
Нематериальные активы	13	1 290 221	540 707
Прочие внеоборотные активы	15	5 067 246	6 127 287
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>280 025 534</b>	<b>259 902 081</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	17	2 294 574	2 288 822
Налог на прибыль к возмещению		–	94 909
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	23 407 990	21 736 663
Краткосрочные инвестиции	14	550 000	682 611
Денежные средства и их эквиваленты	19	4 305 289	1 596 266
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>30 557 853</b>	<b>26 399 271</b>
<b>Всего активов</b>		<b>310 583 387</b>	<b>286 301 352</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	20	24 353 546	24 353 546
Добавочный капитал		18 580 888	18 580 888
Нераспределенная прибыль		115 659 250	110 274 829
<b>Итого собственного капитала, принадлежащего акционерам ОАО «МОЭСК»</b>		<b>158 593 684</b>	<b>153 209 263</b>
Неконтролирующая доля участия		431 985	368 399
<b>Всего собственного капитала</b>		<b>159 025 669</b>	<b>153 577 662</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	52 729 724	52 289 354
Вознаграждения работникам	23	3 389 496	4 257 273
Отложенные налоговые обязательства	16	9 701 911	9 720 266
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	9 343 529	7 634 898
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>75 164 660</b>	<b>73 901 791</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	21 554 011	5 996 334
Налог на прибыль к уплате		883 845	3 169
Прочие налоги к уплате	26	599 607	294 667
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	52 800 050	52 080 515
Резервы	24	555 545	447 214
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>76 393 058</b>	<b>58 821 899</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		<b>310 583 387</b>	<b>286 301 352</b>

	Капитал, причитающийся собственникам Группы					
	Акционерный капитал тыс. руб.	Добавочный капитал тыс. руб.	Нераспределенная прибыль тыс. руб.	Итого тыс. руб.	Неконтролирующая доля тыс. руб.	Итого капитал тыс. руб.
<b>Остаток на 1 января 2013 года</b>	<b>24 353 546</b>	<b>18 580 888</b>	<b>95 780 689</b>	<b>138 715 123</b>	<b>231 468</b>	<b>138 946 591</b>
Прибыль за год	–	–	19 336 153	19 336 153	136 931	19 473 084
Прочий совокупный доход	–	–	(545 999)	(545 999)	–	(545 999)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>18 790 154</b>	<b>18 790 154</b>	<b>136 931</b>	<b>18 927 085</b>
Дивиденды акционерам (Примечание 20)	–	–	(4 296 014)	(4 296 014)	–	(4 296 014)
<b>Остаток на 31 декабря 2013 год</b>	<b>24 353 546</b>	<b>18 580 888</b>	<b>110 274 829</b>	<b>153 209 263</b>	<b>368 399</b>	<b>153 577 662</b>
<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>24 353 546</b>	<b>18 580 888</b>	<b>110 274 829</b>	<b>153 209 263</b>	<b>368 399</b>	<b>153 577 662</b>
Прибыль за год	–	–	8 014 771	8 014 771	63 586	8 078 357
Прочий совокупный доход	–	–	279 899	279 899	–	279 899
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 294 670</b>	<b>8 294 670</b>	<b>63 586</b>	<b>8 358 256</b>
Дивиденды акционерам (Примечание 20)	–	–	(2 910 249)	(2 910 249)	–	(2 910 249)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 год</b>	<b>24 353 546</b>	<b>18 580 888</b>	<b>115 659 250</b>	<b>158 593 684</b>	<b>431 985</b>	<b>159 025 669</b>

	2014 г. тыс. руб.	2013 г. тыс. руб.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
<b>Прибыль за период</b>	<b>8 078 357</b>	<b>19 473 084</b>
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация (Примечание 7)	20 592 783	17 918 060
Убыток от выбытия основных средств	1 226 842	301 416
Убыток от обесценения основных средств (Примечание 12)	5 596 990	318 906
Резерв по судебным искам (Примечание 24)	202 298	(1 188 162)
Финансовые доходы (Примечание 10)	(566 528)	(402 380)
Финансовые расходы (Примечание 10)	3 560 171	2 558 792
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	3 254 308	4 133 925
Резерв под обесценение запасов	(13 803)	10 017
(Доход)/убыток от продажи запасов	(31 932)	18 482
Затраты по налогу на прибыль (Примечание 11)	3 327 278	4 898 196
Прочие неденежные статьи	(65 070)	(12 086)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале</b>	<b>45 161 694</b>	<b>48 028 250</b>
Изменение запасов	39 983	(251 126)
Изменение величины торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов, выданных в оплату услуг по присоединению к электрическим сетям	(2 418 335)	(1 266 564)
Изменение величины обязательств по вознаграждениям работникам и величины соответствующих активов	(690 533)	(106 472)
Изменение величины торговой и прочей кредиторской задолженности	985 586	(4 265 171)
Изменение суммы налогов к уплате, помимо налога на прибыль	304 940	(695 962)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>43 383 335</b>	<b>41 442 955</b>
Налог на прибыль уплаченный	(2 440 022)	(5 275 119)
Проценты уплаченные	(5 135 329)	(4 022 385)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>35 807 984</b>	<b>32 145 451</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления от продажи основных средств	182 952	77 866
Приобретение объектов основных средств	(45 115 363)	(38 849 585)
Проценты полученные	554 490	392 684
Предоставление займов	(1 004 000)	-
Поступления от погашения займов выданных	454 000	-
Приобретение нематериальных активов (Примечание 13)	(864 021)	(186 332)
Поступления от продажи краткосрочных инвестиций	-	30 001
<b>Чистые денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(45 791 942)</b>	<b>(38 535 366)</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Получение кредитов и займов	27 117 321	28 798 346
Погашение кредитов и займов	(11 501 718)	(23 891 996)
Выплаты по обязательствам финансовой аренды	(12 373)	(956 065)
Дивиденды выплаченные (Примечание 20)	(2 910 249)	(4 296 014)
<b>Денежные потоки полученные/(использованные в) от финансовой деятельности</b>	<b>12 692 981</b>	<b>(345 729)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2 709 023</b>	<b>(6 735 644)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 596 266	8 331 910
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (примечание 19)</b>	<b>4 305 289</b>	<b>1 596 266</b>

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,  
закончившийся 31 декабря 2014 г.**

Примечание		Стр.	Примечание	Стр.	
1	Общая информация	11	17	Запасы	46
2	Основные принципы подготовки финансовой отчетности	12	18	Торговая и прочая дебиторская задолженность	46
3	Основные положения учетной политики	14	19	Денежные средства и их эквиваленты	46
4	Определение справедливой стоимости	28	20	Собственный капитал	47
5	Операционные сегменты	29	21	Прибыль на акцию	47
6	Выручка	35	22	Кредиты и займы	48
7	Операционные расходы, нетто	36	23	Вознаграждения работникам	51
8	Расходы на персонал	37	24	Резервы	55
9	Прочие операционные доходы	37	25	Торговая и прочая кредиторская задолженность	56
10	Финансовые доходы и расходы	37	26	Прочие налоги к уплате	57
11	Расход по налогу на прибыль	38	27	Управление финансовыми рисками	57
12	Основные средства	39	28	Операционная аренда	65
13	Нематериальные активы	43	29	Условные обязательства	66
14	Краткосрочные инвестиции	43	30	Операции со связанными сторонами	68
15	Прочие внеоборотные активы	44	31	События после отчетной даты	70
16	Отложенные налоговые активы и обязательства	44			

## 1 Общая информация

### (a) Организационная структура и виды деятельности

Открытое акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания» (далее ОАО «МОЭСК» или «Компания») было образовано 1 апреля 2005 г. путем передачи активов и деятельности по передаче электроэнергии ОАО «Мосэнерго», дочернего предприятия ОАО РАО «ЕЭС России», в рамках программы реформирования российской электроэнергетики (Протокол № 1 от 29 июня 2004 г. годового общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго»).

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «МОЭСК» и ее дочерних обществ (далее «Группа») подготовлена по состоянию на 31 декабря 2014г. и за год по указанную дату. Консолидированная финансовая отчетность Группы включает следующие дочерние предприятия:

	Наименование	Вид деятельности	Доля владения. %
1	ОАО «Москабельсетьмонтаж» (МКСМ)	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрооборудования	100%
2	ОАО «Москабельэнергоремонт» (МКЭР)	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрооборудования	100%
3	ОАО «Завод по ремонту электротехнического оборудования» (РЭТО)	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрооборудования	100%
4	ОАО «Энергоцентр»	Технологическое присоединение	75%

Материнской компанией является ОАО «Россети». По состоянию на 31 декабря 2014 года государству принадлежали 85,31% акций ОАО «Россети» (бывшее ОАО «Холдинг МРСК») (на 31.12.2013 года 85,31%), которое, в свою очередь, владело 50,9% акций Компании. ОАО «Холдинг МРСК» было переименовано в ОАО «Россети» решением, принятым 23 марта 2013 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Холдинг МРСК».

Юридический и фактический адрес Компании: 115114, Российская Федерация, г. Москва, 2-й Павелецкий проезд, 3, стр. 2.

Основным направлением деятельности Группы является возмездное оказание услуг по передаче электрической энергии в городе Москве и Московской области. К основным видам деятельности Группы также относится оказание услуг по присоединению к электрическим сетям.

### (b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которые демонстрируют признаки развивающегося рынка. Нормативно-правовая база и налоговая система Российской Федерации постоянно уточняются и совершенствуются, однако во многих случаях их положения допускают

различные толкования и подвержены частым изменениям, что наряду с другими правовыми и налогово-бюджетными ограничениями усугубляет трудности, с которыми сталкиваются организации, ведущие свою деятельность в России. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий хозяйствования на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(a) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

### **(b) Основа подготовки и принципы оценки**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением того, что финансовые инвестиции, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости.

### **(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является рубль, который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

### **(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

В целях подготовки данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководство подготовило ряд профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В следующих примечаниях представлена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- примечание 12 «Основные средства»;
- примечание 16 «Отложенные налоговые активы и обязательства»;
- примечание 18 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;

- примечание 23 «Вознаграждения работникам»;
- примечание 24 «Резервы»;
- примечание 27 «Управление финансовыми рисками»;
- примечание 29 «Условные обязательства».

(е) **Изменения в учетной политике**

Следующие новые стандарты, интерпретации и поправки были применены Группой впервые в 2014 году, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2014 г. Характер и влияние каждого нового стандарта или поправки описаны ниже, однако, в целом, они не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность:

- *Возмещаемая сумма для нефинансовых активов* – поправки к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Поправка требует дополнительных раскрытий об оценке активов (или групп активов), которые были обесценены, и их возмещаемая сумма была определена как справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу.
- *Новация деривативов и продолжение учета хеджирования* – поправки к стандарту МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В соответствии с данной поправкой разрешается продолжение учета хеджирования в случае новации производного инструмента при условии соблюдения определенных критериев. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет новацию своих производных инструментов в течение отчетного или предыдущего периодов.
- *Инвестиционные организации* – поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная отчетность». Данные поправки предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению организации согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению инвестиционные организации должны учитывать свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку ни одна компания Группы не удовлетворяет критериям классификации в качестве инвестиционной организации согласно МСФО 10.
- *Интерпретация КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»*. Интерпретация определяет обязывающее событие для признания обязательства как операцию, приводящую к необходимости уплаты налога в соответствии с действующим законодательством. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку она применила принципы признания согласно МСФО 37 «Резервы, условные обязательства, условные активы» согласно требованиям КРМФО (IFRIC) 21.
- *Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств* – поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Поправки уточняют правила зачета активов и обязательств и представляют новые связанные с этим требования по раскрытию информации и применяются ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку ни одна из организаций Группы не имеет соглашений о взаимозачете.

- *Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников* – поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Цель поправок – в упрощении учета для взносов, не зависящих от стажа работника, в частности, взносов работников, рассчитываемых как фиксированный процент от заработной платы.
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 г. г.* – в рамках ежегодных усовершенствований МСФО Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости», которая разъясняет что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к уплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО 13 вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014г. Поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 г. г.* - в рамках ежегодных усовершенствований МСФО Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО 1 «Первое применение МСФО». Поправка разъясняет, что организация вправе применить либо действующий стандарт, либо новый стандарт, который пока не является обязательным, но допускает досрочное применение. Данная поправка к МСФО 11 не оказала влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа уже подготавливает свою отчетность по МСФО.

### 3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно всеми предприятиями в составе Группы во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением указанного в примечании 2(е), в котором рассматриваются изменения учетной политики.

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Объединение бизнеса

Сделки по объединению бизнеса отражаются по методу приобретения по состоянию на дату совершения соответствующего приобретения, которая также является датой передачи Группе контроля. Под контролем понимается правомочность устанавливать финансовую и операционную политику предприятия с целью получения выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени.

Гудвилл по приобретениям Группа рассчитывает по состоянию на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения и
- признанной стоимости всех неконтролирующих долей участия в объекте приобретения плюс
- если сделка по объединению бизнеса совершается поэтапно, справедливая стоимость существующей доли участия в объекте приобретения минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств.

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

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. Указанные суммы обычно признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, помимо относящихся к выпуску долговых или долевых ценных бумаг, которые Группа понесла в рамках сделки по объединению бизнеса, относятся на расходы по мере их возникновения.

Все суммы условного возмещения, подлежащие уплате, признаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина в последствии не переоценивается, а выплаченные суммы отражаются в составе собственного капитала. В иных случаях последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

**(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия**

Сделки по приобретению неконтролирующих долей участия учитываются как сделки с владельцами долей, выступающими в качестве именно собственников; соответственно, по результатам таких сделок признание гудвилла не производится. Корректировки неконтролирующих долей участия по результатам сделок, не приводящих к утрате контроля, рассчитываются пропорционально величине чистых активов дочернего предприятия, принадлежащих владельцам соответствующих долей.

**(iii) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы. Убытки, приходящиеся на долю владельцев неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо (дефицита) на этом счете.

**(iv) Сделки по приобретению долей между предприятиями под общим контролем**

Сделки по объединению бизнеса по результатам передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения была совершена в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересматриваются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего собственника Группы. Составляющие собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с соответствующими составляющими собственного капитала Группы, за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Все

денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(v) **Утрата контроля**

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиций в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vi) **Операции, исключаемые при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) **Иностранная валюта**

(i) **Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату.

Немонетарные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие по результатам пересчета, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением курсовых разниц, возникших по результатам пересчета стоимости долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, которые отражаются в составе прочего совокупного дохода.

(c) **Финансовые инструменты**

(i) **Непроизводные финансовые инструменты**

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

Первоначально Группа признает займы и дебиторскую задолженность на дату их получения, возникновения и размещения соответственно. Все прочие финансовые активы



(включая активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются по фактической стоимости на дату совершения сделки купли-продажи, на которую Группа становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

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

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести расчет по сальдированной сумме, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

У Группы имеются следующие производные финансовые активы: финансовые инвестиции, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и денежные средства и их эквиваленты.

#### *Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*

Если Группа намерена и имеет возможность владеть долговыми ценными бумагами до наступления срока их погашения, такие инвестиции классифицируются как удерживаемые до срока погашения. Данные инвестиции отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения.

#### *Займы и дебиторская задолженность*

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

#### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые отнесены к категории имеющихся в наличии для продажи и не классифицированы ни по одной другой категории. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания они отражаются по справедливой стоимости, при этом изменения в их справедливой стоимости, кроме убытков от обесценения, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала в резерве по переоценке справедливой стоимости. При прекращении признания или обесценении инвестиции, накопленные прибыль или убыток, отраженные в составе прочей совокупной прибыли, переносятся в состав прибыли или убытка за период.

*Денежные средства и их эквиваленты*

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

**(ii) Непроизводные финансовые обязательства**

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства только когда договорные обязательства в отношении финансового инструмента исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

У Группы имеются следующие производные финансовые обязательства: кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность. Такие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая уменьшается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания указанные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**(d) Основные средства****(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) хозяйственным способом, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам.

В том случае, если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

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

**(ii) Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом,

является высокой и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

**(iii) Амортизация**

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Амортизация каждого компонента объекта основных средств начисляется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка за период, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока их полезного использования, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Амортизация на землю не начисляется.

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

- |  |            |
|--|------------|
| • здания                                       | 20–40 лет; |
| • передающие сети                              | 18 лет;    |
| • трансформаторы и трансформаторные подстанции | 13–16 лет; |
| • прочие активы                                | 4–8 лет.   |

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств пересматриваются на каждую отчетную дату и, при необходимости, корректируются.

**(e) Нематериальные активы**

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

Последующие затраты капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущих экономических выгод от использования соответствующего актива. Все прочие затраты, включая затраты в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Амортизация начисляется линейным методом и отражается в составе прибыли или убытка за период в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов начиная с даты их эксплуатационной готовности. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 2–5 лет.

Переоценка методов начисления амортизации, а также пересмотр сроков полезного использования и остаточной стоимости проводятся на каждую отчетную дату и, при необходимости, в них вносятся соответствующие изменения.

**(f) Арендованные активы**

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

Другие виды аренды представлены операционной арендой; активы, используемые в рамках операционной аренды, в отчете о финансовом положении Группы не отражены.

**(g) Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

**(h) Убыток от обесценения****(i) Непроизводные финансовые активы**

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после его первоначального признания произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало отрицательное влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от использования данного актива, величину которого можно оценить с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное неисполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, а также признаки возможного банкротства должника или эмитента. Объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевою ценную бумагу также является ситуация, когда фактическая стоимость такой инвестиции на протяжении длительного времени существенно превышает ее справедливую стоимость.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения. Расходы по уплате процентов по заемным средствам на приобретение обесценившихся активов продолжают отражаться путем высвобождения дисконта. Если в результате какого-либо события после отчетной даты произойдет уменьшение суммы убытка от обесценения, величина такого уменьшения сторнируется в составе прибыли или убытка за период.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой величины.

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

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения устанавливается возмещаемая величина активов. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств (далее «единица, генерирующая потоки денежных средств», «ЕГДП»), превышает его расчетную возмещаемую величину.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП определяется по наибольшей из двух величин – потребительной стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При определении потребительной стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу или ЕГДП. Для целей проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или ЕГДП.

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

**(i) Вознаграждения работникам****(i) Планы с установленными взносами**

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в сумме, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более 12 месяцев после окончания периода, в котором работники оказывали услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

**(ii) Планы с установленными выплатами**

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

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма прироста вознаграждений в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых договоров, оказанным в прошлых периодах, признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Переоценка обязательств (активов) представляет собой актуарные прибыли или убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта (эффект от расхождения между предыдущими актуарными допущениями и фактическими результатами) и изменений в финансовых и демографических актуарных предположениях. Переоценка обязательств, возникающая в отчетном периоде, признается в полной мере в составе прочего совокупного дохода.

**(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам**

Чистое обязательство Группы по долгосрочным вознаграждениям работникам, помимо пенсионных планов, представляет собой сумму будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом справедливая

стоимость любых активов плана подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчеты проводятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникают.

**(iv) Краткосрочные вознаграждения**

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере оказания работниками соответствующих услуг в рамках трудовых договоров.

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования или участия в прибыли, если у Группы имеется текущее юридическое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы по результатам труда работника в прошлых периодах и при условии, что размер такого обязательства может быть определен с достаточной степенью точности.

**(j) Резервы**

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

**(k) Выручка**

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов и пошлин.

**(i) Передача электроэнергии**

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о совокупном доходе по факту оказания услуг, на основании актов выполненных работ об объеме оказанных услуг по передаче электрической энергии согласно заключенным договорам. Акт составляется на основании ежемесячной Сводной ведомости электропотребления (в натуральных измерителях) в разрезе потребителей. 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 присоединению к электрическим сетям**

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

(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.

(I) **Прочие расходы**

(i) **Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы распределяются по каждому периоду в течение срока действия договора аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

Условные арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и становится известен размер корректировки арендной платы.

*Определение наличия в соглашении признаков аренды*

В момент заключения соглашения Группа анализирует его на предмет соответствия определению договора аренды или наличия в нем признаков аренды. Актив является объектом аренды, если соответствующее соглашение может быть исполнено только посредством использования данного 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, исходя из их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды (лизинга), Группа приходит к заключению о том, что такое разделение платежей является невозможным, актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. В дальнейшем признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается на основе применяемой Группой приростной ставки процента.



**(ii) Расходы на социальные программы**

Постольку, поскольку Группа производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления отражаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

**(m) Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы включают проценты к получению по остаткам денежных средств на банковских счетах, банковские депозиты, а также прибыль по курсовым разницам. По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, процентный доход признается по мере начисления по методу эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, вознаграждения работникам и расходы по финансовой аренде (лизингу), а также убытки по курсовым разницам.

Затраты на привлечение заемных средств, не связанные непосредственно с приобретением, строительством (возведением) или производством (выпуском) квалифицируемых активов, признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки процента.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход или расход включается в состав финансового дохода или расхода в отчете о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода.

Прибыли и убытки от изменения курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

**(n) Расход по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль за отчетный период включает сумму налога на прибыль текущего периода и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением сумм, относящихся к сделкам по объединению бизнеса или к операциям, учитываемым непосредственно в составе собственного капитала или прочей совокупной прибыли.

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

Сумма отложенного налога отражается в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по

объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;

- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

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

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

В соответствии с дополнениями к части первой Налогового кодекса Российской Федерации и требованиями Федерального закона Российской Федерации от 16 ноября 2011 года № 321-ФЗ, у Группы есть возможность создавать консолидированную группу налогоплательщиков.

Налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности, в связи с чем налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

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

#### **(о) Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. У компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

#### **(р) Сегментная отчетность**

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а все результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются Советом директоров для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов (см. Примечание 5).

Цены по операциям между сегментами устанавливаются на рыночной основе.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу:

- МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по контрактам с клиентами*». МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарты МСФО (IAS) 18 «*Выручка*», МСФО (IAS) 11 «*Контракты на строительство*» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно выручки. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. и позднее; досрочное применение стандарта разрешено.
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*», и МСФО (IAS) 38 «*Нематериальные активы*», под названием «*Разъяснения по допустимым методам начисления амортизации*». Данные поправки разъясняют, что методы амортизации, основанные на выручке, не могут рассматриваться как отражающие потребление будущих экономических выгод, заключенных в активе. Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.
- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» был выпущен поэтапно и в конечном итоге заменил собой МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность и полноту признания убытков по финансовым активам. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее; досрочное применение стандарта разрешено. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в зависимые компании*» под названием «*Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией*». Данные поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «*Объединения бизнеса*», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28

вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», под названием «Учет приобретения долей в совместных операциях». Данные поправки содержат разъяснения по учету инвестиций в совместные операции, представляющие собой отдельный бизнес, и требуют от покупателя такой доли применения принципов учета объединения бизнеса, заложенных в МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматривались применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2015 года. Руководство еще не проанализировало возможное влияние указанных усовершенствований на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

## 4 Определение справедливой стоимости

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

### (a) Долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется на основании объявленной окончательной цены покупателя по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций в долговые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, определяется исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций определялась исключительно для целей раскрытия информации.

### (b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности определялась как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Руководство полагает, что справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

**(с) Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость финансовых обязательств, рассчитываемая для целей раскрытия информации, определяется исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Справедливая стоимость выпущенных облигаций определялась исходя из объявленной окончательной цены покупателя на отчетную дату. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды определяется на основании аналогичных договоров аренды.

**5 Операционные сегменты**

Определение операционных сегментов осуществляется на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, которые ежеквартально анализируются Советом директоров, органом, ответственным за принятие операционных решений, с целью выделения ресурсов тому или иному сегменту и оценки результатов его деятельности.

Руководством определены следующие отчетные сегменты:

- передача электроэнергии в г. Москве;
- передача электроэнергии в Московской области;
- услуги по присоединению к электрическим сетям в г. Москве;
- услуги по присоединению к электрическим сетям в Московской области.

К прочим видам деятельности преимущественно относятся операции аренды и услуги по установке, ремонту и техническому обслуживанию электрического оборудования, которые включены в сегмент «Прочее». В 2014 и 2013 гг. ни один из перечисленных выше видов деятельности не удовлетворял количественному критерию для выделения в качестве отдельного отчетного сегмента.

Результаты операционной деятельности сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются на основе данных о доходах и расходах, рассчитываемых в соответствии с требованиями российских принципов бухгалтерского учета (далее «ПБУ» или «РПБУ»). Результаты операционной деятельности сегментов отражают прибыль, полученную каждым сегментом, без учета финансовых доходов и расходов, а также прочих доходов и расходов, включенных в состав нераспределенных статей.

Разница между выручкой от внешних продаж и выручкой, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., обусловлена признанием доходов по соглашениям о компенсации потерь в качестве прочей выручки.

Сегментная выручка и прибыль до налогообложения за 2014 год составили:

тыс. руб.	Услуги по присоединению к электрическим			Итого
	Передача электроэнергии	сетям	Прочее	
<b>Выручка</b>				
Выручка от внешних продаж	112 508 624	11 837 363	1 242 335	125 588 322
г. Москва	56 738 984	7 542 985	900 313	65 182 282
Московская область	55 769 640	4 294 378	342 022	60 406 040
Выручка от операций между сегментами	-	531 510	1 979 531	2 511 041
г. Москва	-	-	1 344 892	1 344 892
Московская область	-	531 510	634 639	1 166 149
Износ и амортизация	22 138 992	-	82 387	22 221 379
г. Москва	12 033 243	-	68 581	12 101 824
Московская область	10 105 749	-	13 806	10 119 555
Операционные результаты деятельности по отчетным сегментам	5 135 107	10 931 936	500 535	16 567 578
г. Москва	4 999 153	6 987 870	459 257	12 446 280
Московская область	135 954	3 944 066	41 278	4 121 298

Прочие существенные статьи:

тыс. руб.	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидирован- ные итоговые данные
Износ и амортизация	(22 221 379)	1 628 596	(20 592 783)
Капитальные вложения за год	(45 896 342)	(1 968 927)	(47 865 269)
Убыток от обесценения основных средств	-	( 5 596 990)	( 5 596 990)
Расход по налогу на прибыль	(4 973 584)	1 646 306	(3 327 278)

Сравнительная величина сегментной выручки и прибыли до налогообложения за 2013 год составила:

тыс. руб.	Услуги по присоединению к электрическим сетям			Итого
	Передача электроэнергии	Прочее	Итого	
<b>Выручка</b>				
Выручка от внешних продаж	110 980 500	14 545 289	1 477 992	127 003 781
г. Москва	54 974 091	8 072 736	1 251 398	64 298 225
Московская область	56 006 409	6 472 553	226 594	62 705 556
Выручка от операций между сегментами	-	-	1 848 971	1 848 971
г. Москва	-	-	1 386 294	1 386 294
Московская область	-	-	462 677	462 677
Износ и амортизация	18 737 440	156 448	69 672	18 963 560
г. Москва	10 555 363	-	60 498	10 615 861
Московская область	8 182 077	156 448	9 174	8 347 699
Операционные результаты деятельности по отчетным сегментам	9 089 531	13 371 570	387 990	22 849 091
г. Москва	5 943 221	7 462 661	307 694	13 713 576
Московская область	3 146 310	5 908 909	80 296	9 135 515

Прочие существенные статьи:

тыс. руб.	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидированные итоговые данные
	Износ и амортизация	(18 963 560)	1 045 500
Капитальные вложения за год	(51 383 874)	6 187 038	(45 196 836)
Убыток от обесценения основных средств	-	(318 906)	(318 906)
Расход по налогу на прибыль	(4 530 617)	(367 579)	(4 898 196)

Ниже приводится сверка показателей прибыли отчетных сегментов:

тыс. руб.	2014 г.	2013 г.
Прибыль отчетных сегментов	16 067 043	22 461 101
Прочая прибыль или убыток	500 535	387 990
Нераспределенные статьи	(4 620 418)	(6 060 922)
<b>Итого прибыль до налогообложения по РПБУ</b>	<b>11 947 160</b>	<b>16 788 169</b>
Капитализированные затраты по займам	216 369	363 847
Расходы по аренде основных средств	209 795	1 869 030
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(67 073)	(29 272)
Износ и амортизация	1 634 724	1 065 561
Резерв по судебным искам	-	(119 939)
Резерв предстоящих расходов на оплату отпусков и выплату премий	-	(3 715)
Восстановление/(начисление) резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов по капитальным вложениям	348 682	4 961 726
Результат дисконтирования займа	(56 368)	(86 747)
Убыток от обесценения основных средств	(5 596 990)	(318 906)
Услуги по присоединению к электрическим сетям	2 072 821	135 937
Обязательства по планам вознаграждений работникам	517 903	(153 164)
Прочие статьи	178 612	(101 247)
<b>Консолидированная прибыль до налогообложения по МСФО</b>	<b>11 405 635</b>	<b>24 371 280</b>

#### *Крупнейший покупатель*

В 2014 году выручка от одного покупателя Группы, отнесенного к сегменту передача электроэнергии в городе Москва и Московской области, составила примерно 78% (99 597 646 тыс. руб.) от общей выручки Группы (2013 год: 75%; 97 487 695 тыс. руб.).



Далее в таблице приводится информация об активах сегментов:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоедине- нию к электричес- ким сетям	Прочее	Нераспреде- ленные статьи	Итого
<b>31 декабря 2014 г.</b>					
<b>Всего активов</b>	<b>294 399 500</b>	<b>14 583 548</b>	<b>4 029 388</b>	<b>24 745 187</b>	<b>337 757 623</b>
г. Москва	192 667 464	12 442 743	3 046 131	-	208 156 338
Московская область	101 732 036	2 140 805	983 257	-	104 856 098
Нераспределенные статьи	-	-	-	24 745 187	24 745 187
<b>Капитальные вложения</b>	<b>45 494 246</b>	<b>373 963</b>	<b>28 134</b>	<b>-</b>	<b>45 896 343</b>
г. Москва	23 760 935	-	26 975	-	23 787 910
Московская область	21 733 311	373 963	1 159	-	22 108 433
<b>31 декабря 2013 г.</b>					
<b>Всего активов</b>	<b>263 205 648</b>	<b>22 123 570</b>	<b>3 482 313</b>	<b>22 486 491</b>	<b>311 298 022</b>
г. Москва	173 445 576	12 922 398	2 856 782	-	189 224 756
Московская область	89 760 072	9 201 172	625 531	-	99 586 775
Нераспределенные статьи	-	-	-	22 486 491	22 486 491
<b>Капитальные вложения</b>	<b>51 212 134</b>	<b>26 546</b>	<b>145 194</b>	<b>-</b>	<b>51 383 874</b>
г. Москва	33 157 217	-	97 543	-	33 254 760
Московская область	18 054 917	26 546	47 651	-	18 129 114

Далее в таблице приводятся результаты сверки данных по активам отчетных сегментов:

тыс. руб.	2014 г.	2013 г.
Активы отчетных сегментов	308 983 048	285 329 218
Прочие активы	4 029 388	3 482 313
Нераспределенные статьи	24 745 187	22 486 491
<b>Всего активов по РПБУ</b>	<b>337 757 623</b>	<b>311 298 022</b>
Запасы	(379 151)	(2 382 643)
Авансы выданные	(6 815 635)	(6 815 635)
Основные средства	(11 649 093)	(8 627 716)
Убыток от обесценения основных средств	(682 181)	(571 770)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и авансов по капитальным вложениям	3 718 064	3 664 418
Отложенные налоговые активы	(4 413 089)	(3 798 089)
Прочие статьи	38 399	(83 810)
Исключение нераспределенных статей и внутригрупповых остатков	(6 991 550)	(6 381 425)
<b>Консолидированные активы по МСФО</b>	<b>310 583 387</b>	<b>286 301 352</b>

Данные об активах сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются в соответствии с российскими ПБУ. Активы сегментов представляют собой активы каждого сегмента без учета НДС, денежных средств и их эквивалентов, запасов и инвестиций, которые включены в состав нераспределенных статей.

Сегментные обязательства составили:

тыс. руб.	Услуги по присоединению к электрическим сетям		Прочее	Нераспределенные статьи	Итого
	Передача электроэнергии				
<b>31 декабря 2014 г.</b>					
<b>Всего обязательств</b>	<b>89 590 892</b>	<b>44 494 723</b>	<b>1 164 389</b>	<b>13 330 952</b>	<b>148 580 956</b>
г. Москва	84 114 962	28 620 543	624 819	-	113 360 324
Московская область	5 475 930	15 874 180	539 570	-	21 889 680
Нераспределенные статьи	-	-	-	13 330 952	13 330 952
<b>31 декабря 2013 г.</b>					
<b>Всего обязательств</b>	<b>71 471 924</b>	<b>44 142 429</b>	<b>1 125 893</b>	<b>10 352 924</b>	<b>127 093 170</b>
г. Москва	66 784 044	28 351 633	844 442	-	95 980 119
Московская область	4 687 880	15 790 796	281 451	-	20 760 127
Нераспределенные статьи	-	-	-	10 352 924	10 352 924

Далее в таблице приводятся результаты сверки данных по обязательствам отчетных сегментов:

тыс. руб.	2014 г.	2013 г.
Обязательства отчетных сегментов	134 085 615	115 614 353
Прочие обязательства	1 164 389	1 125 893
Нераспределенные статьи	13 330 952	10 352 924
<b>Всего обязательств по РПБУ</b>	<b>148 580 956</b>	<b>127 093 170</b>
Обязательства по финансовой аренде	201 238	67 432
Отложенные налоговые обязательства	3 611 640	4 540 498
Вознаграждения работникам	3 389 496	4 257 273
Эффект от дисконтирования	(345 353)	(402 288)
Прочие статьи	(26 199)	(75 730)
Исключение нераспределенных статей и внутригрупповых остатков	(3 854 060)	(2 756 665)
<b>Консолидированные обязательства по МСФО</b>	<b>151 557 718</b>	<b>132 723 690</b>

Данные об обязательствах сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются в соответствии с российскими ПБУ. Обязательства сегментов представляют собой обязательства каждого сегмента без учета НДС, отложенных налоговых обязательств и доходов будущих периодов, включенных в состав нераспределенных статей.

## 6 Выручка

	2014 г.	2013 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Передача электроэнергии	112 508 624	110 980 500
Выручка от оказания услуг по присоединению к электросетям	11 893 009	14 502 566
Прочая выручка	3 616 616	3 642 073
	<b>128 018 249</b>	<b>129 125 139</b>

Выручка от оказания услуг по присоединению представляет собой выручку от услуг по подключению энергопринимающих устройств потребителей к электросетям Группы.

Прочая выручка включает доходы от компенсации потерь при техническом присоединении в сумме 2 157 155 тыс. руб. (2013: 2 397 366 тыс.руб.), выручку от услуг по монтажу и техническому обслуживанию электрооборудования и доходы от сдачи имущества в аренду.

## 7 Операционные расходы, нетто

	2014 г.	2013 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Передача электроэнергии	(57 152 524)	(53 664 055)
Износ и амортизация	(20 592 783)	(17 918 060)
Расходы на персонал (примечание 8)	(16 361 955)	(16 619 831)
Убыток от обесценения основных средств (примечание 12)	(5 596 990)	(318 906)
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	(3 907 132)	(3 200 444)
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и внеоборотных активов	(2 154 134)	6 318
Сырье и материалы	(1 846 399)	(2 062 480)
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 798 674)	(1 176 510)
Резерв под обесценение авансов	(1 170 485)	(4 092 163)
Арендная плата	(878 743)	(1 130 907)
Телекоммуникационная связь	(831 766)	(673 017)
Консультационные, юридические и аудиторские услуги, включая профессиональное обучение	(808 496)	(1 205 240)
Расходы на регистрацию прав собственности	(799 112)	(931 552)
Страхование	(788 682)	(787 067)
Услуги вневедомственной охраны	(576 257)	(608 825)
Транспорт	(351 142)	(385 430)
Резерв по судебным искам	(202 298)	1 188 162
Услуги по учету потребления электроэнергии	(131 731)	(177 463)
Резерв под обесценение запасов	13 803	(10 017)
Прочие расходы	(3 891 584)	(2 992 636)
	<b>(119 827 084)</b>	<b>(106 760 123)</b>

**8 Расходы на персонал**

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Заработная плата	(12 887 079)	(12 769 111)
Отчисления в Пенсионный фонд РФ	(2 457 711)	(2 380 978)
Материальная помощь работникам и пенсионерам	(1 032 364)	(812 682)
Восстановление/(расходы) по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними – план с установленными выплатами	238 039	(490 718)
Расходы/(восстановление) по выплате прочих вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, нетто	(1 074)	63 922
Отчисления в пенсионные фонды - планы с установленными выплатами	(221 766)	(230 264)
	<b>(16 361 955)</b>	<b>(16 619 831)</b>

Среднесписочная численность работников в 2014 году составила 15 933 человек (в 2013 году 16 006 человек). Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу раскрываются в Приложении 30.

**9 Прочие операционные доходы**

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Доходы от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	2 421 795	1 621 868
Доходы от безвозмездно полученных основных средств	2 891 883	1 880 669
Прочие доходы	894 435	660 139
	<b>6 208 113</b>	<b>4 162 676</b>

**10 Финансовые доходы и расходы**

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы	554 490	392 684
Сумма дисконта по финансовым обязательствам	-	(221)
Процентные доходы по активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	12 038	9 917
	<b>566 528</b>	<b>402 380</b>

	2014 г. тыс. руб.	2013 г. тыс. руб.
<b>Финансовые расходы</b>		
Проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам	(256 565)	(247 134)
Процентные расходы по кредитам и займам	(3 238 791)	(2 138 246)
Проценты по финансовой аренде	(8 447)	(112 500)
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизируемой стоимости	(56 368)	(60 912)
	<b>(3 560 171)</b>	<b>(2 558 792)</b>

## 11 Расход по налогу на прибыль

	2014 г. тыс. руб.	2013 г. тыс. руб.
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Начисление текущего налога	(4 688 853)	(5 207 205)
Корректировка налога за прошлые периоды	1 273 245	451 645
	<b>(3 415 608)</b>	<b>(4 755 560)</b>
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и сторнирование временных налоговых разниц	1 361 575	(142 636)
Изменение налоговой стоимости основных средств	(1 273 245)	-
	<b>88 330</b>	<b>(142 636)</b>
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(3 327 278)</b>	<b>(4 898 196)</b>

В 2014 году Группа пересчитала налог на прибыль за предыдущие периоды (2011, 2012 годы) в связи с принятием к вычету для целей налогообложения отдельных сумм, которые ранее были капитализированы в налоговой стоимости основных средств, и начислением ускоренной амортизации основных средств, эксплуатируемых в условиях агрессивной среды.

В результате, сумма налога на прибыль, излишне начисленного в предыдущие периоды, в соответствии со скорректированными налоговыми декларациями, представленными в налоговые органы, составила 1 273 245 тыс. руб. Кроме этого, Группа произвела пересчет налоговой стоимости основных средств, что привело к увеличению отложенных налоговых обязательств Группы на 1 273 245 тыс. руб.

Ставка налога на прибыль в РФ составляет 20%.

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

	2014 г.		2013 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	11 405 635	100	24 371 280	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(2 281 127)	(20)	(4 874 256)	(20)
Корректировка налога на прибыль предыдущих периодов	1 273 245	11	451 645	2
Налоговый эффект от корректировки налоговой стоимости основных средств	(1 273 245)	(11)	-	-
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль и налогооблагаемых доходов	(1 046 151)	(9)	(475 585)	(2)
	<b>(3 327 278)</b>	<b>(29)</b>	<b>(4 898 196)</b>	<b>(20)</b>

## 12 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторы и трансформаторные подстанции	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2013 г.	28 991 195	134 207 718	48 376 241	57 769 094	35 586 201	304 930 449
Поступления	526 664	4 319 464	654 586	1 471 212	38 224 910	45 196 836
Выбытия	(72 290)	(532 843)	(32 599)	(144 753)	(254 122)	(1 036 607)
Реклассификация	4 870 377	16 270 857	7 402 803	9 878 938	(38 422 975)	-
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>34 315 946</b>	<b>154 265 196</b>	<b>56 401 031</b>	<b>68 974 491</b>	<b>35 134 014</b>	<b>349 090 678</b>
<b>Амортизация и обесценение</b>						
На 1 января 2013 г.	(5 547 189)	(31 415 817)	(11 943 529)	(28 601 839)	(774 936)	(78 283 310)
Начисленная амортизация	(992 159)	(7 132 845)	(3 487 089)	(6 130 374)	-	(17 742 467)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	(318 906)	(318 906)
Выбытия	16 474	152 752	12 235	133 758	172 873	488 092
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>(6 522 874)</b>	<b>(38 395 910)</b>	<b>(15 418 383)</b>	<b>(34 598 455)</b>	<b>(920 969)</b>	<b>(95 856 591)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2013 г.	23 444 006	102 791 901	36 432 712	29 167 255	34 811 265	226 647 139
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>27 793 072</b>	<b>115 869 286</b>	<b>40 982 648</b>	<b>34 376 036</b>	<b>34 213 045</b>	<b>253 234 087</b>

тыс. руб.	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторы и трансформаторные подстанции	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2014 г.	34 315 946	154 265 196	56 401 031	68 974 491	35 134 014	349 090 678
Поступления	147 252	2 553 017	218 957	30 694	44 915 349	47 865 269
Выбытия	(50 463)	(636 468)	(191 557)	(644 719)	(1 031 033)	(2 554 240)
Реклассификация	1 681 415	23 491 091	12 082 007	8 627 526	(45 882 039)	-
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>36 094 150</b>	<b>179 672 836</b>	<b>68 510 438</b>	<b>76 987 992</b>	<b>33 136 291</b>	<b>394 401 707</b>
<b>Амортизация и обесценение</b>						
На 1 января 2014 г.	(6 522 874)	(38 395 910)	(15 418 383)	(34 598 455)	(920 969)	(95 856 591)
Начисленная амортизация	(876 126)	(8 451 031)	(5 724 815)	(5 438 687)	-	(20 490 659)
Убыток от обесценения	(700 493)	(3 555 809)	(977 414)	-	(363 274)	(5 596 990)
Выбытия	26 030	285 098	85 312	319 160	495 000	1 210 600
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(8 073 463)</b>	<b>(50 117 652)</b>	<b>(22 035 300)</b>	<b>(39 717 982)</b>	<b>(789 243)</b>	<b>(120 733 640)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2014 г.	27 793 072	115 869 286	40 982 648	34 376 036	34 213 045	253 234 087
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>28 020 687</b>	<b>129 555 184</b>	<b>46 475 138</b>	<b>37 270 010</b>	<b>32 347 048</b>	<b>273 668 067</b>

**(а) Обесценение основных средств**

В связи с выявлением признаков обесценения в отношении отдельных единиц основных средств, генерирующих потоки денежных средств, Группой было произведено их тестирование на обесценение на 31 декабря 2014 года.

Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, за исключением тех случаев, когда они продаются в составе действующих предприятий. Рынок для подобных основных средств не является активным в Российской Федерации и не обеспечивает достаточного количества примеров купли-продажи для того, чтобы мог использоваться рыночный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств.

Вследствие этого ценность использования основных средств на 31 декабря 2014 года была определена с помощью метода прогнозируемых денежных потоков. Этот метод учитывает будущие чистые денежные потоки, которые будут генерировать данные основные средства в процессе операционной деятельности, а также при выбытии, с целью определения возмещаемой стоимости данных активов.

Единицы, генерирующие денежные средства, определяются Группой на основании географического расположения филиалов и дочерних компаний и представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств вне зависимости от других активов Группы.



При оценке возмещаемой стоимости активов генерирующих единиц были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были спрогнозированы на основании положений Методических указаний по тестированию электросетевых активов на предмет обесценения и прогнозных данных на период до 2019 г. для генерирующих единиц Москва и Московская область;
- Прогнозные потоки денежных средств были определены для периода 2015- 2022 гг. для генерирующих единиц Москва и Московская область, на основании наилучшей оценки руководства Группы объемов передачи электроэнергии, операционных и капитальных затрат, а также тарифов, одобренных регулирующими органами на 2015 год;
- Источником для прогноза тарифов на передачу электроэнергии для прогнозного периода послужил бизнес-план (утвержден Советом директоров 19.11.2014 г.), который базировался на тарифных моделях, сформированных с учетом среднегодового роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии (в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ на 2015 год и плановый период 2016-2017 гг. от 26.09.2014 года);
- Темпы роста собственной необходимой валовой выручки (НВВ) в 2017-2022 гг. превышают темпы роста инфляции по прогнозам МЭР (Прогноз социально-экономического развития РФ на 2015 год и плановый период 2016-2017 гг. от 26.09.2014 года, Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года от 08.11.2013 года). Данный прогноз сделан на базе фактически сложившихся темпах роста собственной необходимой валовой выручки за период 2012-2015 гг.;
- Темпы роста котловых тарифов Группы в 2017-2019 гг. ограничены темпами роста инфляции по прогнозу МЭР (Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года от 08.11.2013 года);
- Прогнозируемые объемы передачи электроэнергии были определены на основе бизнес-плана Группы на 2015-2019 гг. (утвержден Советом директоров 19.11.2014 г.);
- Объемы передачи, начиная с 2020 г., по данным менеджмента Группы были спрогнозированы без учета ежегодного прироста полезного отпуска и приняты на уровне 2019 г.;
- Прогнозируемые денежные потоки были продисконтированы до их приведенной стоимости с помощью номинальной средневзвешенной стоимости капитала в размере 11,16%;
- Темпы роста чистых денежных потоков в постпрогнозном периоде составили 2,4% для всех генерирующих единиц;
- Для расчета терминальной стоимости на остаточную стоимость Инвестированного капитала на 31 декабря 2017 применен коэффициент инфляции. Для базы капитала, утвержденной на момент перехода на RAB регулирование, применена накопленная инфляция за первый период регулирования по методу RAB за 2012-2017 гг., для капитала, введенного в течение первого периода регулирования применена инфляция за 2017 год.

В результате тестирования на 31 декабря 2014 года убыток по обесценению основных средств по сегменту регион Москва признан в размере 5 596 990 тыс. рублей.

#### **Раскрытие по чувствительности**

Снижение на один процентный пункт ставки дисконтирования привело бы к увеличению ценности использования активов и к отсутствию убытка от обесценения по региону Москва.

Увеличение ежегодной выручки по региону Москва на 2,5% привело бы к увеличению ценности использования активов и к отсутствию убытка от обесценения по региону Москва.

Ежегодное снижение уровня операционных расходов на 8% привело бы к увеличению ценности использования активов и к отсутствию убытка от обесценения по региону Москва.

#### **(b) Аренда машин и оборудования**

Группа арендует производственное оборудование на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2014 г. остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 150 063 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г. 67 686 тыс. руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

#### **(c) Капитализированные проценты**

По состоянию на 31 декабря 2014 г. величина капитализированных процентов составила 2 078 087 тыс. руб. при ставке капитализации 8,69% (в 2013 году 1 973 801 тыс. руб. при ставке капитализации 8,37%), была включена в стоимость объектов основных средств и представляет собой процентные расходы по кредитам.

#### **(d) Авансы под капитальное строительство**

По состоянию на 31 декабря 2014 г. в состав незавершенного строительства включены авансовые платежи под капитальное строительство в сумме 324 601 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г. 692 739 тыс. руб.).

## 13 Нематериальные активы

тыс. руб.	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	Прочее	Итого
На 1 января 2013 г.	541 212	51 917	62 841	655 970
Поступления	78 390	63 610	44 332	186 332
Выбытия	(67 613)	(51 917)	-	(119 530)
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>551 989</b>	<b>63 610</b>	<b>107 173</b>	<b>722 772</b>
<b>Амортизация</b>				
На 1 января 2013 г.	(100 559)	(25 317)	(125)	(126 001)
Амортизация	(115 594)	(54 454)	(5 545)	(175 593)
Выбытия	67 612	51 917	-	119 529
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>(148 541)</b>	<b>(27 854)</b>	<b>(5 670)</b>	<b>(182 065)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2013 г.	440 653	26 600	62 716	529 969
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>403 448</b>	<b>35 756</b>	<b>101 503</b>	<b>540 707</b>
На 1 января 2014 г.	551 989	63 610	107 173	722 772
Поступления	199 708	60 656	603 657	864 021
Выбытия	(160 640)	(36 994)	(202)	(197 836)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>591 057</b>	<b>87 272</b>	<b>710 628</b>	<b>1 388 957</b>
<b>Амортизация</b>				
На 1 января 2014 г.	(148 541)	(27 854)	(5 670)	(182 065)
Амортизация	(80 864)	(21 547)	(11 245)	(113 656)
Выбытия	159 789	36 994	202	196 985
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(69 616)</b>	<b>(12 407)</b>	<b>(16 713)</b>	<b>(98 736)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2014 г.	403 448	35 756	101 503	540 707
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>521 441</b>	<b>74 865</b>	<b>693 915</b>	<b>1 290 221</b>

## 14 Краткосрочные инвестиции

	31 декабря 2014 г. тыс. руб.	31 декабря 2013 г. тыс. руб.
Выданные займы	550 000	-
Векселя	-	682 611
	<b>550 000</b>	<b>682 611</b>

В составе краткосрочных инвестиций на 31 декабря 2014 г. отражен займ, выданный под 14% годовых со сроком погашения в феврале 2015г.

## 15 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2014 г. тыс. руб.	31 декабря 2013 г. тыс. руб.
Долгосрочные авансы за услуги по присоединению к электрическим сетям	14 453 696	14 782 834
НДС по авансам покупателей и заказчиков	1 333 368	828 230
Активы, относящиеся к долгосрочным вознаграждениям работников (Примечание 23)	272 052	343 949
Резерв под обесценение	(10 991 870)	(9 827 726)
	<b>5 067 246</b>	<b>6 127 287</b>

Активы, относящиеся к долгосрочным вознаграждениям работников, представляют собой взносы, перечисляемые Группой и аккумулируемые на солидарном пенсионном счете и именных пенсионных счетах работников Группы в Негосударственном пенсионном фонде электроэнергетики. При условии соблюдения определенных ограничений, накопленные взносы могут изыматься из фонда по усмотрению Группы.

## 16 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013
Основные средства	91 807	100 161	(15 604 779)	(15 452 944)	(15 512 972)	(15 352 783)
Нематериальные активы	1	2	(40 288)	(1 402)	(40 287)	(1 400)
Запасы	517 309	603 010	(253)	(512)	517 056	602 498
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 981 339	3 695 629	-	-	3 981 339	3 695 629
Обязательства по финансовой аренде	358 493	390 966	-	-	358 493	390 966
Кредиты и займы	-	-	(281 253)	(291 624)	(281 253)	(291 624)
Вознаграждения работникам	677 795	782 665	(104)	-	677 691	782 665
Торговая и прочая кредиторская задолженность	400 276	372 489	(251)	-	400 025	372 489
Резервы	111 109	89 443	-	-	111 109	89 443
Прочее	86 888	-	-	(8 149)	86 888	(8 149)
<b>Налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>6 225 017</b>	<b>6 034 365</b>	<b>(15 926 928)</b>	<b>(15 754 631)</b>	<b>(9 701 911)</b>	<b>(9 720 266)</b>

## (b) Изменение величины временных разниц в течение года

тыс. руб.	1 января	Отражено в	Отражено в	31 декабря
	2014 г.	составе прибыли и убытка	составе прочего совокупного дохода	2014 г.
Основные средства	(15 352 783)	(160 189)	-	(15 512 972)
Нематериальные активы	(1 400)	(38 887)	-	(40 287)
Запасы	602 498	(85 442)	-	517 056
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 695 629	285 710	-	3 981 339
Обязательства по финансовой аренде	390 966	(32 473)	-	358 493
Кредиты и займы	(291 624)	10 371	-	(281 253)
Вознаграждения работникам	782 665	(34 999)	(69 975)	677 691
Торговая и прочая кредиторская задолженность	372 489	27 536	-	400 025
Резервы	89 443	21 666	-	111 109
Прочее	(8 149)	95 037	-	86 888
	<b>(9 720 266)</b>	<b>88 330</b>	<b>(69 975)</b>	<b>(9 701 911)</b>

  

тыс. руб.	1 января	Отражено в	Отражено в	31 декабря
	2013 г.	составе прибыли и убытка	составе прочего совокупного дохода	2013 г.
Основные средства	(16 108 415)	755 632	-	(15 352 783)
Нематериальные активы	(719)	(681)	-	(1 400)
Запасы	601 112	1 386	-	602 498
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 773 584	922 045	-	3 695 629
Обязательства по финансовой аренде	2 247 739	(1 856 773)	-	390 966
Кредиты и займы	(432 492)	140 868	-	(291 624)
Вознаграждения работникам	620 016	26 149	136 500	782 665
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(116 008)	488 497	-	372 489
Резервы	634 537	(545 094)	-	89 443
Прочее	66 516	(74 665)	-	(8 149)
	<b>(9 714 130)</b>	<b>(142 636)</b>	<b>136 500</b>	<b>(9 720 266)</b>

**17 Запасы**

	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Сырье и материалы	2 311 585	2 313 042
Прочее	374 369	380 888
Резерв под обесценение запасов	(391 380)	(405 108)
	<b>2 294 574</b>	<b>2 288 822</b>

**18 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Торговая дебиторская задолженность	13 114 538	11 067 004
Авансы выданные	1 922 517	1 239 439
НДС по авансам покупателей и заказчиков	4 851 396	5 210 367
Дебиторская задолженность по НДС	26 178	380 394
Прочая дебиторская задолженность	5 085 855	2 526 664
НДС к возмещению	451 437	2 124 516
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(2 043 931)	(811 721)
	<b>23 407 990</b>	<b>21 736 663</b>

Информация о подверженности Группы кредитному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 27.

**19 Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Денежные средства в кассе	2 766	203
Остатки денежных средств на текущих счетах в банке	4 302 523	1 507 823
Эквиваленты денежных средств	-	88 240
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении и отчете о движении денежных средств	<b>4 305 289</b>	<b>1 596 266</b>

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в Примечании 27.

## 20 Собственный капитал

### (а) Акционерный капитал

<i>Акционерный капитал</i>	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Обыкновенные акции номиналом по 0,50 рублей каждая, штук	48 707 091 574	48 707 091 574

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

### (b) Собственные акции

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. у Группы не имелось собственных (выкупленных) акций.

### (с) Дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ.

В 2014 году Компания объявила и выплатила дивиденды в сумме 2 910 249 тыс. руб. (0,060 руб. за акцию) (2013: 4 296 014 тыс. руб. (0,088 руб. за акцию)).

## 21 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Количество акций в обращении (шт.)	48 707 091 574	48 707 091 574
Прибыль акционеров ОАО «МОЭСК» за год (тыс. руб.)	8 014 771	19 336 153
Прибыль на акцию (руб.)	0,1646	0,3970

## 22 Кредиты и займы

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в Примечании 27.

	31 декабря 2014 г. тыс. руб.	31 декабря 2013 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Необеспеченные банковские кредиты	42 121 317	36 721 317
Необеспеченные облигационные займы	10 468 870	15 568 037
Обязательства по финансовой аренде	139 537	-
	<b>52 729 724</b>	<b>52 289 354</b>
<i>Краткосрочные</i>		
Необеспеченные банковские кредиты	3 000 000	110 659
Текущая часть необеспеченных облигационных займов	10 769 081	492 760
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	7 774 313	5 392 909
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	10 617	6
	<b>21 554 011</b>	<b>5 996 334</b>



**Условия и сроки погашения задолженности**

Ниже указаны условия привлечения кредитов и займов, не погашенных на отчетную дату:

тыс. руб.	Валюта	31 декабря	31 декабря	Срок погашения	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		2014 г.	2013 г.		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
		Номинальная процентная ставка	Номинальная процентная ставка					
Необеспеченные облигационные займы	руб.	-	-	2024	1 082 360	740 017	980 875	717 227
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	8,00%	2018	10 013 151	10 013 151	10 013 151	10 013 151
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	8,00%	2018	8 532 523	8 532 523	8 521 317	8 521 317
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	-	2015	1 001 404	1 001 404	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	-	2015	1 001 404	1 001 404	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	-	2015	1 001 404	1 001 404	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	9,16%	-	2017	4 106 174	4 106 174	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	7,80%	2014	-	-	4 005 130	4 005 130
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	7,72%	7,72%	2015	3 002 539	3 002 539	3 002 539	3 002 539
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	7,72%	7,72%	2015	3 202 708	3 202 708	3 202 708	3 202 708
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	7,72%	7,72%	2015	1 501 269	1 501 269	1 501 269	1 501 269
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	6,87%	2014	-	-	1 361 823	1 361 823
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	7,46%	7,46%	2016	2 502 044	2 502 044	2 502 044	2 502 044

тыс. руб.	Валюта	31 декабря	31 декабря	Срок погашения	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		2014 г.	2013 г.		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
		Номинальная процентная ставка	Номинальная процентная ставка					
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	11,50%	8,08%	2019	2 002 655	2 002 655	2 002 655	2 002 655
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	11,50%	-	2017	8 015 123	8 015 123	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	11,50%	-	2017	5 009 452	5 009 452	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	11,50%	-	2017	2 003 780	2 003 780	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	-	7,94%	2014	-	-	52 449	52 449
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	-	12,50%	2014	-	-	59 800	59 800
Необеспеченные облигационные займы	руб.	8,80%	8,80%	2015	5 124 166	5 121 407	5 122 961	5 116 458
Необеспеченные облигационные займы	руб.	8,80%	8,80%	2015	5 078 357	5 075 157	5 077 151	5 070 209
Необеспеченные облигационные займы	руб.	8,50%	8,50%	2016	5 163 000	5 160 389	5 161 836	5 156 903
Необеспеченные облигационные займы	руб.	11,50%	-	2024	5 146 166	5 140 981	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	MosPrime rate + 1.4212%	2016	-	-	3 000 000	3 000 000
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	MosPrime rate + 1.4212%	2016	-	-	3 000 000	3 000 000
Обязательства по финансовой аренде	руб.	-	-	-	-	150 154	-	6
					<b>74 489 679</b>	<b>74 283 735</b>	<b>58 567 708</b>	<b>58 285 688</b>

\*Займы, полученные от предприятий под контролем государства.

Обязательства по финансовой аренде составили:

тыс. руб.	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Мини-мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Мини-мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	30 168	(19 551)	10 617	6	-	6
От 1 года до 5 лет	122 752	(46 613)	76 139	-	-	-
Свыше 5 лет	70 211	(6 813)	63 398	-	-	-
	<b>223 131</b>	<b>(72 977)</b>	<b>150 154</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

Все банковские кредиты являются необеспеченными. Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (см. Примечание 12). В течение 2013 года был произведен досрочный выкуп значительной части объектов лизинга.

## 23 Вознаграждения работникам

Группа реализует следующие долгосрочные пенсионные планы социального страхования:

- Пенсионные планы с установленными взносами и пенсионные планы с установленными выплатами, реализуемые через Негосударственный Пенсионный Фонд Электроэнергетики и Негосударственный Пенсионный Фонд «Газфонд»; и
- Прочие планы долгосрочных вознаграждений сотрудников с установленными выплатами, регулируемые Коллективным Договором, и включающие выплаты единовременных вознаграждений при выходе на пенсию, выплаты в связи с юбилейными датами дней рождения работников и неработающих пенсионеров, а также периодические выплаты материальной помощи неработающим пенсионерам и единовременные выплаты в случае смерти пенсионера.

В таблице ниже приведены величины, признанные в финансовой отчетности, в отношении планов с установленными выплатами.

Величины, признанные в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Текущая стоимость обязательств по планам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности	3 307 249	4 173 254
Текущая стоимость обязательств по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	82 247	84 019
<b>Общая текущая стоимость обязательств</b>	<b>3 389 496</b>	<b>4 257 273</b>

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка за год:

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Стоимость услуг работников	(232 233)	498 023
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	(4 732)	(71 227)
Процентные расходы, нетто (Примечание 10)	256 565	247 134
<b>Итого убыток, признанный в составе прибыли и убытка</b>	<b>19 600</b>	<b>673 930</b>

Суммы, отраженные в составе прочего совокупного дохода:

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
(Прибыль)/убыток от изменения в демографических актуарных допущениях	(90 566)	465 250
(Прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	(436 363)	(190 750)
Актуарный убыток от корректировки на основе опыта	177 055	407 999
<b>Итого актуарная (прибыль)/убыток, признанная в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>(349 874)</b>	<b>682 499</b>

Изменение чистой стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам приведено ниже:

тыс. руб.	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности		Изменение текущей стоимости обязательств по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам		Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
<b>1 января</b>	4 173 254	3 271 985	84 022	149 625	4 257 276	3 421 610
Стоимость текущих услуг	190 038	138 902	5 806	12 059	195 844	150 961
Стоимость прошлых услуг и секвестры	(428 077)	351 816	-	(4 754)	(428 077)	347 062
Процентные расходы	250 552	236 528	6 013	10 606	256 565	247 134
Эффект от переоценки:						
Убыток /(прибыль) от изменения в демографических актуарных допущениях	(90 566)	465 250	(577)	(62 187)	(91 143)	403 063
(Прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	(436 363)	(190 750)	(11 893)	(8 960)	(448 256)	(199 710)
Убыток /(прибыль) от корректировки на основе опыта	177 055	407 999	7 738	(80)	184 790	407 919
Взносы в план	(528 644)	(508 476)	(8 862)	(12 290)	(537 503)	(520 766)
<b>31 декабря</b>	<b>3 307 249</b>	<b>4 173 254</b>	<b>82 247</b>	<b>84 019</b>	<b>3 389 496</b>	<b>4 257 273</b>

Изменение стоимости активов, относящихся к пенсионным программам:

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Стоимость активов, относящихся к вознаграждениям работникам, на 1 января	343 950	321 530
Инвестиционный доход на активы	12 038	9 917
Взносы работодателя	324 475	405 956
Прочее движение	10 047	6 084
Выплаты вознаграждений	(418 458)	(399 538)
<b>Стоимость активов, относящихся к вознаграждениям работникам, на 31 декабря</b>	<b>272 052</b>	<b>343 949</b>

	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
Обязательства по вознаграждению работникам	(3 389 496)	(4 257 273)
Стоимость активов, относящихся к вознаграждениям работников	272 052	343 949
<b>Чистая стоимость обязательств, на конец отчетного периода</b>	<b>(3 117 444)</b>	<b>(3 913 323)</b>

Активы, относящиеся к пенсионным программам и планам с установленными выплатами, администрируются негосударственным пенсионным фондом ОАО «НПФ электроэнергетики». Данные активы не являются активами фонда, поскольку по условиям имеющихся с фондом соглашений Группа имеет возможность использовать перечисленные взносы для уменьшения будущих взносов или возмещения путем финансирования других планов или перевода в другой фонд по собственной инициативе.

Сумма переоценки обязательств в составе прочего совокупного дохода в течение отчетного периода:

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
<b>1 января</b>	<b>2 247 000</b>	<b>1 564 501</b>
Переоценка	(349 874)	682 499
<b>31 декабря</b>	<b>1 897 126</b>	<b>2 247 000</b>

Основные актуарные допущения:

	2014 г.	2013 г.
<b>Финансовые допущения</b>		
Годовая ставка дисконтирования (номинальная)	12,00%	8,00%
Будущая ставка инфляции	7,00%	5,00%
Будущий рост заработной платы (номинальный)	7,00%	5,00%
<b>Демографические допущения</b>		
	2014 г.	2013 г.
Ожидаемый возраст выхода на пенсию		
Мужчины	60	60
Женщины	55	55
Средний уровень текучести кадров	6,00%	7,00%

Чувствительность основных допущений пенсионных обязательств к изменениям основополагающих актуарных предположений приведена ниже:

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства	Чувствительность
Ставка дисконтирования	Рост/снижение на 0,5%	Снижение/рост на	2,83%
Будущий рост заработной платы	Рост/снижение на 0,5%	Рост/снижение на	0,87%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост/снижение на 0,5%	Рост/снижение на	2,09%
Уровень текучести кадров	Рост/снижение на 10%	Снижение/рост на	1,06%
Уровень смертности	Рост/снижение на 10%	Снижение/рост на	0,81%

На 31 декабря 2014г. средневзвешенная дюрация обязательств по выплате вознаграждений работникам после окончания трудовой деятельности и по прочим долгосрочным вознаграждениям составила 10,5 года и 12,3 года, соответственно. Ожидаемые взносы в 2015 г. по выплатам после окончания трудовой деятельности составляют 561 855 тыс. руб. и по прочим долгосрочным выплатам 10 246 тыс. руб.

## 24 Резервы

тыс. руб.	Судебные иски
<b>Остаток на 1 января 2013 г.</b>	<b>3 172 685</b>
Резервы, сформированные в течение года	440 371
Резервы, восстановленные в течение года	(1 628 533)
Резервы, использованные в течение года	(1 537 309 )
<b>Остаток на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>447 214</b>

тыс. руб.	<u>Судебные иски</u>
Резервы, сформированные в течение года	305 834
Резервы, восстановленные в течение года	(103 536)
Резервы, использованные в течение года	(93 967)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b><u>555 545</u></b>

Резерв по судебным искам сформирован для покрытия расходов по искам, в которых Группа выступает в качестве отчетчика в ходе обычного делового оборота. Предполагается, что остаток резерва по состоянию на 31 декабря 2014 г. будет полностью использован в 2015 году. После соответствующих консультаций с юристами руководство пришло к заключению, что исход ведущихся судебных споров не приведет к возникновению существенных убытков сверх уже начисленных сумм.

## 25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
	тыс. руб.	тыс. руб.
<i><b>Долгосрочная</b></i>		
Авансы полученные	8 226 560	6 536 118
Прочая кредиторская задолженность	1 116 969	1 098 780
	<b><u>9 343 529</u></b>	<b><u>7 634 898</u></b>
<i><b>Краткосрочная</b></i>		
Торговая кредиторская задолженность	18 141 365	15 816 674
Авансы полученные	32 602 707	34 362 924
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	2 055 978	1 900 917
	<b><u>52 800 050</u></b>	<b><u>52 080 515</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2014 г. в составе авансов полученных отражены просроченные авансы, полученные за услуги по присоединению к электрическим сетям, составили 5 940 388 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г. 10 515 541 тыс. руб.). Группа осуществляет управление рисками путем заключения дополнительных соглашений с пересмотренными условиями исполнения контрактных обязательств.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 27.



## 26 Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Налог на имущество	164 311	238 297
Прочие налоги	360 110	11 453
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	13 782	5 016
НДС	61 404	39 901
	<b>599 607</b>	<b>294 667</b>

## 27 Управление финансовыми рисками

### (a) Общий обзор

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

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

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

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 процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

### (b) Кредитный риск

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

**(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

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

Приблизительно 78% (в 2013 году 75%) выручки Группы поступает по сделкам купли-продажи с одним покупателем, который работает с Группой свыше семи лет, при этом Группа несет убытки по данным операциям достаточно редко. В целях оперативного контроля за кредитным риском остальные покупатели и заказчики разбиваются на группы, обладающие сходными кредитными характеристиками, такими как сроки возникновения задолженности, сроки погашения задолженности и наличие финансовых трудностей в прошлые периоды. Руководство Группы проводит оценку кредитного качества покупателей и заказчиков с учетом их финансового положения, предшествующего опыта и других факторов. По итогам проведенного анализа для каждой группы покупателей и заказчиков устанавливаются индивидуальные лимиты кредитного риска, которые регулярно пересматриваются.

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

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

**Уровень кредитного риска**

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

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16 186 192	12 827 735
Денежные средства и их эквиваленты	4 305 289	1 596 266
Краткосрочные инвестиции	550 000	682 611
	<b>21 041 481</b>	<b>15 106 612</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 г. доля самого крупного заказчика Группы в балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности, находящегося под контролем государства, составила 9 081 814 тыс. руб. (в 2013 году 6 995 268 тыс. руб.).

**Убыток от обесценения**

В следующей таблице суммы торговой и прочей дебиторской задолженности сгруппированы по признаку срока просрочки задолженности по состоянию на 31 декабря:

тыс. руб.	Валовая	Убыток от	Валовая	Убыток от
	сумма	обесценения	сумма	обесценения
	2014 г.	2014 г.	2013 г.	2013 г.
Непросроченная задолженность	10 622 313	(751)	9 294 075	(35 779)
Задолженность со сроком просрочки до 3 мес.	2 760 712	(1 169)	1 970 410	(27 240)
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 мес.	765 711	(7 344)	160 656	-
Задолженность со сроком просрочки от 6 мес. до 1 года	965 844	(270 902)	564 470	(115 658)
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	3 030 306	(1 678 528)	1 571 049	(554 248)
	<b>18 144 886</b>	<b>(1 958 694)</b>	<b>13 560 660</b>	<b>(732 925)</b>

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

	2014 г.	2013 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Остаток на 1 января	(732 925)	(1 267 564)
Увеличение за период	(1 437 473)	(199 808)
Уменьшение за счет списания	225 731	503 840
Уменьшение за счет сторнирования	14 027	230 067
Остаток на 31 декабря	<b>(1 958 694)</b>	<b>(732 925)</b>

Резерв по обесценению по состоянию на 31 декабря 2014 г. в сумме 1 958 694 тыс. руб. (в 2013 году 732 925 тыс. руб.) относится к спорным суммам дебиторской задолженности, которые не погашались в течение периода.

Основываясь на прошлом опыте и результатах анализа, выполненного кредитным департаментом, руководство Группы полагает, что необходимость в формировании резерва под обесценение непросроченной дебиторской задолженности отсутствует, поскольку все покупатели и заказчики, к которым относятся такие остатки по расчетам, имеют хорошую кредитную историю.

**(ii) Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты**

Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех финансовых организациях, которые, по мнению руководства, имеют минимальный риск дефолта на момент размещения. Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты

в основном размещены в ОАО «Сбербанк России», ОАО «Банк ВТБ», банках с государственным участием.

**(с) Риск недостатка ликвидности**

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы, как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях.

Группа осуществляет оперативный контроль за риском недостатка ликвидности и управляет данным видом риска путем открытия кредитных линий в банках, привлечения кредитов и займов (см. Примечание 22) и обеспечения достаточного объема денежных средств на своих расчетных счетах (см. Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. сумма свободного кредитного лимита по Группе составляет 29 878 683 тыс. руб. (2013: 20 478 683 году тыс. руб.).

Ниже указаны суммы финансовых обязательств в разбивке по договорным срокам погашения с учетом ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов:

2014 г. тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору						Свыше 5 лет
		0–1 год	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 лет		
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
Кредиты и займы	52 895 631	65 409 820	15 122 698	6 374 214	21 584 756	21 996 011	332 141	-
Облигационные займы	21 237 951	28 080 691	12 179 715	5 863 984	627 567	629 424	631 417	8 148 584
Обязательства по финансовой аренде	150 154	223 131	30 168	30 774	31 123	30 908	30 128	70 030
Торговая кредиторская задолженность	18 148 270	18 148 270	18 148 270	-	-	-	-	-
	<b>92 432 006</b>	<b>111 861 912</b>	<b>45 480 851</b>	<b>12 268 972</b>	<b>22 243 446</b>	<b>22 656 343</b>	<b>993 686</b>	<b>8 218 614</b>
<b>2013 г.</b>								
тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору						Свыше 5 лет
		0–1 год	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 лет		
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
Кредиты и займы	42 224 885	53 431 228	8 707 667	10 470 220	10 520 829	1 643 305	19 944 874	2 144 333
Облигационные займы	16 060 797	18 433 683	1 330 015	11 337 810	5 147 534	75 331	77 100	465 893
Обязательства по финансовой аренде	6	6	6	-	-	-	-	-
Торговая кредиторская задолженность	9 280 556	9 280 556	9 280 556	-	-	-	-	-
	<b>67 566 244</b>	<b>81 145 473</b>	<b>19 318 244</b>	<b>21 808 030</b>	<b>15 668 363</b>	<b>1 718 636</b>	<b>20 021 974</b>	<b>2 610 226</b>

**(d) Рыночный риск**

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

**(i) Риск изменения процентных ставок**

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

По состоянию на отчетную дату процентные финансовые инструменты Группы составили:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<b>Финансовые инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	4 889 427	2 278 877
Финансовые обязательства	(74 133 582)	(52 285 682)
	<b>(69 244 155)</b>	<b>(50 006 805)</b>
<b>Финансовые инструменты с плавающей ставкой</b>		
Финансовые обязательства	-	<b>(6 000 000)</b>

**Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой**

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

**Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с плавающей ставкой**

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению (уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе валютные курсы, остаются неизменными.

Поскольку в 2014 году у Группы отсутствуют финансовые инструменты с плавающей ставкой, эффект на прибыль или убыток и собственный капитал отсутствует. Влияние на 2013 год представлено в таблице ниже.

тыс. руб.	Прибыль и (убыток)		Собственный капитал	
	Увеличение на 100 б. п.	Уменьшение на 100 б. п.	Увеличение на 100 б. п.	Уменьшение на 100 б. п.
<b>2013</b>				
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(60 000)	60 000	(60 000)	60 000

**(ii) Валютный риск**

Группа не подвергается валютному риску.

**(e) Справедливая и балансовая стоимость**

Основа для справедливой стоимости рассчитывается в примечании 4. Ниже приводится сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, представленных в финансовой отчетности, по категориям за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых приблизительно равна их справедливой стоимости.

тыс. руб.	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2014	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
<b>Финансовые активы</b>				
Краткосрочные займы выданные	550 000	-	550 000	-
	<b>550 000</b>	<b>-</b>	<b>550 000</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Обязательства по финансовой аренде	150 154	6	137 367	6
Кредиты и займы	52 895 630	42 224 883	47 731 768	42 164 122
Облигационные займы	21 237 951	16 060 797	19 815 260	15 537 127
	<b>74 283 735</b>	<b>58 285 686</b>	<b>67 684 395</b>	<b>57 701 255</b>

Справедливая стоимость краткосрочных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость долгосрочных займов оценивается с использованием рыночной процентной ставки 11,94 % (31 декабря 2013г.: 8%).

**(f) Иерархия методов оценки справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансового инструмента представляет собой сумму денежных средств, достаточную для его обмена при совершении сделки между сторонами, желающими совершить такую сделку и действующими без принуждения, при условии, что сделка не совершается в процессе ликвидации. Наилучшим индикатором справедливой стоимости финансового инструмента считается его рыночная котировка на активном фондовом рынке.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов проводилась Группой на основании имеющейся рыночной информации с применением соответствующих методов оценки. Вместе с тем в ходе оценки при интерпретации рыночных данных руководство

обязано применять собственные суждения. Российская экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки развивающегося рынка, а сложившаяся экономическая ситуация все еще ограничивает активность игроков на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или относиться к спекулятивным сделкам; соответственно, такие котировки могут не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало всю имевшуюся у него рыночную информацию.

В таблице ниже финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости, представлены по справедливой стоимости в разрезе иерархии определения справедливой стоимости. Различные уровни определения справедливой стоимости определяются следующим образом:

- Уровень 1: цены, котируемые на активных рынках идентичных активов или обязательств (нескорректированные);
- Уровень 2: исходные данные, кроме котируемых цен, входящих в Уровень 1, которые являются наблюдаемыми в отношении данного актива или обязательства, либо напрямую (т. е., как цены), либо косвенно (например, можно получить исходя из цен);
- Уровень 3: исходные данные по активу или обязательству не основываются на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

тыс. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>31 декабря 2014</b>				
Краткосрочные займы выданные	-	550 000	-	550 000
<b>Итого активов</b>	<b>-</b>	<b>550 000</b>	<b>-</b>	<b>550 000</b>
<b>31 декабря 2014</b>				
Обязательства по финансовой аренде	-	-	137 367	137 367
Кредиты и займы	-	47 731 768	-	47 731 768
Облигационные займы	-	19 815 260	-	19 815 260
<b>Итого обязательств</b>	<b>-</b>	<b>67 547 028</b>	<b>137 367</b>	<b>67 684 395</b>
<b>31 декабря 2013</b>				
Обязательства по финансовой аренде	-	-	6	6
Кредиты и займы	-	42 164 122	-	42 164 122
Облигационные займы	-	15 537 127	-	15 537 127
<b>Итого обязательств</b>	<b>-</b>	<b>57 701 249</b>	<b>6</b>	<b>57 701 255</b>

Справедливая стоимость кредитов и займов, представленных в таблице выше, определена на основании дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам с использованием средневзвешенной процентной ставки для рублевых инструментов 11,94% и 12,82%, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2014 года (исходные данные второго уровня иерархии справедливой стоимости).



**(g) Управление капиталом**

Совет директоров проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем показатель прибыли на капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой операционной прибыли на совокупный акционерный капитал за вычетом неконтролирующей доли участия. Совет директоров также держит под контролем уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

Совет директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

Группа осуществляет контроль за состоянием капитала, используя коэффициент доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение чистой суммы задолженности к совокупной величине капитала. Чистая сумма задолженности принимается равной совокупной сумме заимствований, отраженной в отчете о финансовом положении, за вычетом денежных средств. Совокупная величина капитала равна величине собственного капитала, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении.

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Совокупные заимствования (примечание 22)	74 283 735	58 285 688
Минус: денежные средства и их эквиваленты (примечание 19)	(4 305 289)	(1 596 266)
Задолженность, нетто	69 978 446	56 689 422
Собственный капитал	159 025 669	153 577 662
<b>Коэффициент доли заемных средств</b>	<b>44,00%</b>	<b>36,91%</b>

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

Группа обязана выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость ее чистых активов, определяемая в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

**28 Операционная аренда**

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

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Менее 1 года	1 439 910	596 192
От 1 года до 5 лет	1 703 410	894 817
Свыше 5 лет	8 638 260	5 459 934
	<b>11 781 580</b>	<b>6 950 943</b>

Группа арендует ряд участков земли, находящихся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Размер арендной платы за землю установлен соответствующими договорами аренды.

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены электросети, трансформаторные подстанции и прочие активы Группы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры.

## **29 Условные обязательства**

Сумма инвестиционных обязательств будущих периодов в соответствии с договорами капитального строительства электросетевых объектов по состоянию на 31 декабря 2014 г. составляет 30 700 909 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г. 33 787 836 тыс. руб.).

### **(a) Политическая обстановка**

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России.

В 2014 году США, Евросоюз и другие страны ввели ряд односторонних ограничительных политических и экономических мер в отношении России и ряда российских и украинских лиц и организаций. Данные решения, особенно в случае их дальнейшей эскалации, могут вызвать затруднение экономического взаимодействия бизнеса указанных стран и российских компаний на международных рынках капитала, а также иные экономические последствия. Влияние этих событий на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент определить сложно.

### **(b) Страхование**

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

### **(c) Судебные разбирательства**

Группа выступает одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что данные судебные разбирательства не окажут существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы.

### **(d) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации**

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному

интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние компании, расположенные в РФ, где они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Ценовая политика может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы. Однако существует риск расхождения во мнениях с компетентными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию; кроме того, возможно появление судебной практики, которая может негативно отразиться на финансовом положении Группы, причем уровень такого влияния может быть значительным.

С 1 января 2012 года принципы определения рыночных цен изменены в Российской Федерации, перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и перечни сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Перечни сделок, являющихся контролируруемыми, включают в себя сделки со связанными сторонами и определенные типы зарубежных сделок. Для сделок внутри страны принципы определения рыночных цен применимы только в случае, если сумма всех сделок со связанной стороной превышает 1 млрд. руб. в 2014 году и 2 млрд. руб. в 2013 году. В связи со вступлением в силу данных правил, отсутствием правоприменительной практики и некоторых ограничений, введенных новым законом, данные новые правила нельзя считать строго определенными.

Текущие правила трансфертного ценообразования, принятые в Российской Федерации, значительно увеличили требования, предъявляемые налогоплательщикам по сравнению с правилами трансфертного ценообразования, применяемыми до 2012 года путем сдвига бремени доказательства с Российских налоговых органов непосредственно на налогоплательщиков. Эти правила применимы не только к сделкам, имевшим место в 2012 году, но и к сделкам с взаимозависимыми сторонами, произошедшими ранее, если соответствующий доход и расход по ним был признан в 2012 году. Специальные правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

В 2014 году Группа определила свою задолженность, возникающую в связи с «контролируемыми» сделками, используя фактические цены данных сделок (или производя соответствующие корректировки трансфертных цен, если применимо).

Ввиду неопределенности и отсутствия текущей практики применения Российского законодательства о трансфертном ценообразовании Российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, применяемый Компанией по «контролируемым» сделкам, и оценить дополнительное налоговое обязательство, если Компания не будет способна продемонстрировать использование рыночных цен в отношении «контролируемых» сделок, или если Компания предоставила отчетность в Российские налоговые органы с подтверждающей доступной документацией по трансфертному ценообразованию.

#### (e) Охрана окружающей среды

Компания и предприятия, на базе которых она сформирована, на протяжении многих лет ведут хозяйственную деятельность в российском секторе электроэнергетики. Российское законодательство по охране окружающей среды регулярно дополняется и уточняется, при этом органы государственной власти постоянно пересматривают правоприменительную практику. Руководство периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению нормативно-правовых требований в части охраны окружающей среды.

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

## 30 Операции со связанными сторонами

### (a) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2014 г. материнской компанией Группы являлось ОАО «Россети», находящееся под контролем государства. Конечной контролирующей стороной Группы являлось государство, в собственности которого находилось большинство голосующих акций ОАО «Россети» («материнская компания»).

### (b) Операции с материнской компанией и остальными связанными сторонами

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2014	2013	2014	2013
<b>Продажа товаров и услуг:</b>	<b>146 220</b>	<b>259 493</b>	<b>379 128</b>	<b>819 399</b>
Материнская компания	1 527	256	29 882	-
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	144 693	259 237	349 246	819 399
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>	<b>15 092 508</b>	<b>7 465 889</b>	<b>1 573 865</b>	<b>1 433 743</b>
Материнская компания	388 321	360 483	22 562	425 371

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2014	2013	2014	2013
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	14 704 187	7 105 406	1 551 303	1 008 372
<b>Авансы выданные:</b>	-	-	<b>42 516</b>	<b>35 713</b>
Материнская компания	-	-	-	-
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	-	-	42 516	35 713
<b>Авансы полученные:</b>	-	-	<b>96 582</b>	<b>101 720</b>
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	-	-	96 582	101 720

**(с) Операции с членами руководства и их близкими родственниками**

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

**(i) Выплаты вознаграждения руководству**

Ключевым руководящим сотрудникам Компании выплачено вознаграждение в течение года, которое включено в состав расходов на персонал (см. примечание 8):

тыс. руб.	2014 г.	2013 г.
Краткосрочное вознаграждение работникам, включая социальные отчисления	704 152	506 821
Выходное пособие	30 174	19 052
Стоимость текущих услуг работников	25 592	10 131
Финансовые расходы, относящиеся к вознаграждению работников	9 393	5 589
Переоценка обязательств по вознаграждениям работникам, признанная в отчете о прочем совокупном доходе	(10 742)	17 667
	<b>758 569</b>	<b>559 260</b>

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу, раскрытые в таблице, представляют собой затраты текущего периода на ключевой управленческий персонал, отраженные в составе расходов на персонал (см. Примечание 8).

Текущая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами и установленными взносами, а также прочих выплат по окончании трудовой деятельности, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включает обязательства в отношении ключевого управленческого персонала в сумме 141 654 тыс. рублей (2013 год: 117 411 тыс. рублей).

**(d) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства**

В ходе своей операционной деятельности Группа также проводит существенные сделки с предприятиями, которые находятся под контролем государства. Сделки по продажам и закупкам у таких предприятий осуществляются, если применимо, по регулируемым тарифам. В остальных случаях они проводятся по обычным рыночным ценам.

Выручка от продаж предприятиям, находящимся под контролем государства за 2014 год составила 81% (в 2013 году 77%) общей выручки Группы, включая 91% (в 2013 году 89%) выручки за оказание услуг по передаче электроэнергии.

Расходы по передаче электроэнергии предприятиям, находящимся под контролем государства, в 2014 году составили 80% (в 2013 году 62%) от общей суммы расходов по передаче электроэнергии.

С 14 июня 2013 г. операции с ОАО «ФСК ЕЭС» раскрыты как операции с другими дочерними предприятиями, подконтрольными материнскому предприятию, в связи с тем, что на указанную дату состоялась передача государственного пакета (79,64%) акций данного предприятия от Российской Федерации в лице Росимущества к ОАО «Россети». Доля затрат по передаче электроэнергии компаниям, аффилированным с государством уменьшилась.

Информация о существенных займах от предприятий, находящихся под контролем государства, представлена в Примечании 22.

**(e) Политика ценообразования**

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

В соответствии с Уставом при совершении следующих сделок необходимо получить одобрение Совета директоров, если сумма сделки составляет менее 2% общей стоимости активов Компании, рассчитанной в соответствии с РПБУ, и общего собрания акционеров, если сумма сделки превышает 2% общей стоимости активов Компании, рассчитанной по РПБУ:

- Сделки с участием предприятий, в которых акционерам Компании принадлежит 20% долей участия или более;
- Сделки с участием предприятий, в которых руководители Компании также осуществляют руководящие функции.

**31 События после отчетной даты**

В январе 2015 года ОАО «Энергоцентр» погасил свои обязательства по облигационному займу в сумме 215 725 тыс. рублей (Примечание 22).

27 февраля 2015г. займ выданный Группой в сумме 550 000 тыс. руб., был полностью погашен (Примечание 14).

После отчетной даты не произошло иных существенных событий, которые бы требовали специальных пояснений или корректировок в консолидированной финансовой отчетности.



Всего прощито, пронумеровано  
и скреплено печатью 70 листов