Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности (MD&A)

Обзор финансового положения ОАО «ФСК ЕЭС» на 31 декабря 2012 года и результатов деятельности за 2012 год

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО «ФСК ЕЭС» (далее — Компания) и должен рассматриваться вместе с бухгалтерской отчетностью Компании, составленной в соответствии с российским законодательством в области бухгалтерского учета (РСБУ) за 2012 г., включая пояснительную записку к ней.

1. Общий обзор деятельности компании

С 2010 года в рамках проведения мероприятий по улучшению инвестиционной привлекательности электроэнергетической отрасли, тарифы для Федеральной сетевой компании на услуги по передаче электроэнергии по ЕНЭС устанавливаются на основании метода доходности инвестированного капитала (RAB-регулирование).

В состав Федеральной сетевой компании по состоянию на 31 декабря 2012 года входят региональные филиалы, в том числе: 8 филиалов «Магистральные электрические сети» (МЭС); 41 филиал «Предприятия магистральных электрических сетей» (ПМЭС); 1 филиал «Специализированная производственная база «Белый Раст».

Объем оказания Обществом услуг по передаче электрической энергии в 2012 году составил 136 581,43 млн рублей.

Компания осуществляет значительные инвестиции в основные средства с целью развития и обеспечения надежного функционирования ЕНЭС. Объем финансирования строительства, реконструкции и модернизации основных средств в 2012 г. составил 179 898,9 млн руб. (в 2011 г. 184 716 млн руб.).

В 2012 г. Компания финансировала инвестиционную деятельность за счет:
— средств, предусмотренных в тарифе на передачу электроэнергии — 34,4 %,
— заемных средств, в т. ч. средств Федерального бюджета текущего года — 47,7%,
— средств в виде возврата НДС — 14,7%,
— прочих источников (в т. ч. плата за технологическое присоединение) — 3,2%

1.1. Основные факторы, влияющие на результаты деятельности ОАО «ФСК ЕЭС»

Основные факторы, повлиявшие на экономические результаты деятельности Компании за 2012 г.:

1. Перенос сроков установления и пересмотра тарифов с 1 января на 1 июля очередного календарного года (Постановление Правительства Российской Федерации от 29.12.2011 №1178) и установление тарифов на 1-ое полугодие 2012 года на уровне тарифов, установленных на 2011 год (приказ ФСТ России от 06 декабря 2011 г. №325/э-1).

2. Изменение методологии RAB-регулирования — переход на определение базы инвестированного капитала исходя из стоимости активов, введенных в эксплуатацию в рамках инвестиционной программы. Прирост средней ставки на содержание сетей составило с 1 июля 2012 года — 11% (приказ ФСТ России от 21.05.2012 № 114-э/2), среднегодовой рост тарифа составил 4% в 2012 году. Рост тарифа с 01.07.2013 — 9,4% и с 01.07.2014 — 9,4%.

3. Реализация Программы управления издержками, обеспечившей снижение операционных расходов компании.

4. Списание отрицательной разницы, полученной от переоценки ценных бумаг, котирующихся на рынке, по рыночной стоимости (в основном акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»).

5. Начисление резерва по обесценению финансовых вложений (по которым не определяется текущая рыночная стоимость) (векселя ООО «Энерго-финанс», долевые финансовые вложения в акции ОАО «Мобильные ГТЭС»).

6. Получение отрицательного сальдо по операциям по начислению/ восстановлению резерва по сомнительным долгам (в основном за счет переоценки по текущей рыночной стоимости акций, находящихся на балансе ООО «Индекс-энергетики — ФСК», и начисленным процентам по векселям ООО «Энерго-финанс»).

7. Отражение результатов переоценки основных средств.

2. Финансовые результаты деятельности Компании

2.1. Основные финансовые результаты, млн руб.

Доходы и расходы по обычным видам деятельности	2012 г. Изменение, %	2011 г.	Изменение, млн руб.	
Выручка от основной деятельности,	138 836,49	138 136,62	699,87	0,51%
в том числе:				
Услуги по передаче электроэнергии	136 581,43	134 875,49	1 705,94	1,26%
Прочая деятельность	2 255,06	3 261,12	-1 006,06	-30,85%
Себестоимость основной деятельности,	-106 617,78	-84 174,33	-22 443,45	26,66%
в том числе:				
Услуги по передаче электроэнергии	-105 606,53	-83 201,43	-22 405,10	26,93%
Прочая деятельность	-1 011,25	-972,90	-38,35	3,94%
Управленческие расходы	-9 855,05	-8 726,03	-1 129,02	12,94%
Прибыль от продаж	22 363,66	45 236,25	-22 872,59	-50,56%
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	4 198,54	3 971,45	227,09	5,72%
Проценты к уплате	-	-	-	-
Доходы от участия в других организациях	181,40	264,86	-83,47	-31,51%
Прочие доходы	109 176,48	171 434,39	-62 257,91	-36,32%
Прочие расходы	-150 152,17	-209 462,53	59 310,36	-28,32%
Прибыль / (убыток) до налогообложения	**-14 232,10**	**11 444,41**	**-25 676,51**	**в 2,24 раза**
Отложенные налоговые активы	-62,49	46,16	-108,65	в 2,36 раза
Отложенные налоговые обязательства	-8 736,34	-5 544,81	-3 191,53	57,56%
Текущий налог на прибыль	-1 470,68	-8 389,54	6 918,86	-82,47%
Иные аналогичные обязательные платежи	-0,30	-3,37	3,07	-91,01%
Корректировка налога на прибыль за прошлые периоды	-	-21,21	-21,21	100%
Чистая прибыль / (убыток) за период	**-24 501,92**	**-2 468,36**	**-22 033,56**	**в 8,92 раза**
Скорректированная чистая прибыль	**13 413,35**	**33 686,63**	**-20 273,28**	**-60,18%**

2.2. Выручка от услуг по передаче электроэнергии, млн руб.

	2012 г.	2011 г.	Изменение, млн руб.	Изменение, %
Выручка от услуг по передачи электроэнергии,	**136 581,43**	**134 875,49**	**1 705,94**	**1,26%**
в том числе:				
Оплата содержания объектов электросетевого хозяйства, входящего в ЕНЭС	125 671,68	120 993,70	4 677,98	3,87%
Оплата нормативных технологических потерь электроэнергии в ЕНЭС	10 909, 75	13 881,80	-2 972,05	-21,41%

По данным анализируемого периода 2011-2012 гг. наблюдается тенденция роста объема выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Рост выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии за 2012 год по сравнению с 2011 годом составил 1 706 млн руб., в том числе:

— увеличение выручки на содержание сетей на 4 677,98 млн рублей, обусловленное в основном ростом тарифов на услуги по передаче электроэнергии по ЕНЭС с 01.07.2012;

— снижение выручки на компенсацию нормативных потерь на 2 972,05 млн руб., связанное со снижением норматива потерь, подлежащего компенсации потребителями, с 4,84% до 4,49%.

По итогам 2012 года выручка от оказания услуг по основной регулируемой деятельности (без учета выручки по техническому присоединению) составляет 98,38% в общем объеме выручки.

2.3. Себестоимость основной деятельности, млн руб.

Элементы затрат	2012 г. Изменение, %	в % от итога		2011 г.	в % от итога
Амортизация основных средств	58 993.16	55%	39 784.23	47%	48%
Приобретение электроэнергии и мощности	11 662.11	11%	12 183.17	14%	-4%
Расходы по оплате труда и отчисления на социальные нужды	18 070.83	17%	15 836.01	19%	14%
Ремонт и техническое обслуживание	5 446.32	5%	5 291.12	6%	3%
Расходы на сырье и материалы	2 702.35	3%	2 423.74	3%	11%
Расходы на страхование имущества	893.58	1%	848.04	1%	5%
Расходы по аренде	1 189.54	1%	1 092.19	1%	9%
Расходы по охране имущества	1 692.98	2%	1 527.49	2%	11%
Услуги по транзиту электроэнергии	1 740.50	2%	1 329.47	2%	31%
Прочие расходы	4 226.41	4%	3 858.87	5%	10%
Итого себестоимость	**106 617.78**	**100%**	**84 174.33**	**100%**	**27%**

2.3.1. Амортизация основных средств

Сумма амортизационных отчислений в 2012 году выросла на 48% по сравнению с расходами 2011 года.

Рост расходов на амортизацию основных средств в 2012 году обусловлен начислением амортизации по новым объектам, введенным в эксплуатацию в рамках реализации инвестиционной программы Общества, а также проведенной переоценкой стоимости основных средств.

2.3.2. Приобретение электроэнергии и мощности

Расходы на приобретение электроэнергии и мощности в целях компенсации потерь в 2012 году снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4%. Данный факт обусловлен прежде всего снижением фактического объема потерь электроэнергии за счет обеспечения оптимальных режимов работы ЕНЭС и реализации Программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности ОАО «ФСК ЕЭС».

2.3.3. Расходы по оплате труда и отчисления на социальные нужды

Увеличение расходов по оплате труда и отчислений на социальные нужды на 14% обусловлено:
1) увеличением численности персонала, принятого в целях обеспечения функционирования введенных объектов электросетевого хозяйства,
2) индексацией заработной платы производственного персонала, осуществляемой ежеквартально в соответствии с фактическим индексом потребительских цен на основании принятого Обществом Тарифного соглашения и политики поддержания реального уровня доходов работников, 3) увеличением страховых взносов в связи с изменением законодательства (увеличение нормативной базы с 463 тыс. рублей до 512 тыс. рублей и установление страховых взносов в размере 10% с выплат, превышающих предельную величину базы).

2.3.4. Ремонт и техническое обслуживание

Увеличение расходов на ремонт и техническое обслуживание в 2012 году на 3% по сравнению с 2011 годом обусловлено инфляционными факторами, скорректированными экономией, полученной по результатам проведения закупочных процедур.

2.3.5. Расходы на сырье и материалы

Рост расходов на сырье и материалы составил 11% в 2012 году по сравнению с 2011 годом, что обусловлено увеличением расходов на сырье и материалы, топливо для транспортных средств в связи с инфляционными факторами, и расходов на спецодежду, в связи с ростом численности производственного персонала, в том числе по вновь введенным объектам ЭСХ.

2.3.6. Расходы на страхование имущества

Расходы на страхование имущества в 2012 году увеличились на 5%, что обусловлено расширением перечня застрахованного технологического оборудования (в связи с вводом в эксплуатацию), а также страхованием объектов незавершенного строительства.

2.3.7. Расходы по аренде

Расходы по аренде увеличились за 2012 год на 9% по сравнению с 2011 годом.

Данное увеличение вызвано в основном увеличением арендной платы по договору использования объектов электросетевого хозяйства ОАО «Янтарьэнерго», увеличение расходов на аренду имущества введенных в эксплуатацию систем беспроводной сети связи. Также произошло увеличение платы по аренде земли, связанное с индексацией тарифов местными органами самоуправления.

2.3.8. Расходы по охране имущества

Рост затрат на охрану в 2012 году на 11% по сравнению с 2011 годом связан с увеличением количества охраняемых объектов, в том числе вновь введенных в эксплуатацию в рамках реализации масштабной инвестиционной программы Компании, усилением физической охраны объектов, внедрением комплексной автоматизированной системы управления безопасностью (КАСУБ) на энергообъектах Компании и единого центра управления безопасностью (ЕЦУБ), реализацией программы обеспечения антитеррористической защищенности объектов ЕНЭС.

2.3.9. Расходы на услуги по транзиту электроэнергии

Увеличение расходов на услуги по транзиту электроэнергии в 2012 году по сравнению с 2011 годом составило 31%, что связано с увеличением перетоков электроэнергии через зарубежные энергосистемы, а также значительной индексацией тарифа на услуги транзита электроэнергии через сети ОЭС Казахстана на 16%.

2.3.10. Прочие расходы

Увеличение прочих расходов в 2012 году на 10% по сравнению с 2011 годом связано с проведением в 2012 году работ по энергетическому обследованию (энергоаудит) объектов электросетевого хозяйства в рамках реализации программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности, а также проведением мероприятий по установлению охранных зон.

2.4. Управленческие расходы, млн руб.

Элементы затрат	2012 г.	в % от итога	2011 г.	в % от итога	Изменение, %.
Расходы по оплате труда	2 240.30	23%	2 269.88	26%	-1.3%
Страховые взносы	309.11	3%	181.12	2%	71%
Информационные услуги и расходы на программное обеспечение	1 250.34	13%	1 199.94	14%	4%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 247.54	13%	993.70	11%	26%
Налог на имущество	1 286.99	13%	795.40	9%	62%
Услуги общепроизводственного характера	764.90	8%	667.40	8%	15%
Материальные затраты	392.18	4%	335.80	4%	17%
Расходы по аренде	668.22	7%	543.80	6%	23%
Расходы на страхование имущества	6.66	0.1%	6.30	0.1%	5.7%
Расходы по охране имущества	52.13	0.5%	40.90	0.5%	27%
Услуги связи	367.31	4%	303.30	3%	21%
Консультационные услуги	115.90	1%	302.50	3%	-62%
Расходы на НИОКР	142.84	1%	201.90	2%	-29%
Прочие расходы	1 010.63	10%	884.09	10%	14%
Итого управленческие расходы	**9 855.05**	**100%**	**8 726.03**	**100%**	**13%**
Управленческие расходы без учета амортизационных отчислений и налога на имущество	**7 320.52**		**6 936.93**		**6%**

2.4.1. Расходы по оплате труда и отчисления на социальные нужды

Расходы на оплату труда в 2012 году снизились по сравнению с 2011 годом на 1,3% за счет оптимизации численности управленческого персонала.

2.4.2. Страховые взносы

Увеличение страховых взносов в 2012 году по сравнению с 2011 годом произошло на 71% в связи с изменением законодательства — повышением нормативной базы по уплате страховых взносов с 463 тыс. рублей до 512 тыс. рублей, а также установление страховых взносов в размере 10% с выплат, превышающих предельную величину базы.

2.4.3. Информационные услуги и расходы на программное обеспечение

В отчетном году расходы на информационные услуги увеличились на 4%, что связано с внедрением новых информационных программ, обеспечивающих контроль обязательств Компании, их соответствие лимитам финансирования.

2.4.4. Амортизация основных средств и нематериальных активов

Увеличение амортизационных отчислений на 26% обусловлено проведенной переоценкой стоимости основных средств.

2.4.5. Налог на имущество

Увеличение суммы по налогу на имущество на 62% по сравнению с уровнем 2011 года обусловлено вводом новых объектов ЕНЭС в эксплуатацию и проведенной переоценкой стоимости основных средств (в соответствии с учетной политикой по данной статье отражен налог на имущество в полном объеме, в том числе налог по производственным активам Общества).

2.4.6. Услуги общепроизводственного характера

Увеличение расходов на услуги общепроизводственного характера на 15% связано с ростом транспортных расходов, не связанных с перевозкой грузов, юридических услуг при одновременном снижении аудиторских услуг по итогам проведенных конкурсных процедур, а также расходов на рекламу, включая участие в выставках и ярмарках.

2.4.7. Материальные затраты

Расходы по материальным затратам увеличились в 2012 год по сравнению с 2011 годом на 17%, что обусловлено увеличением эксплуатационных расходов на содержание резервного центра обработки данных, расходов на техническое обслуживание селекторной связи и видеоконференции.

2.4.8. Расходы по аренде

Расходы по аренде увеличились за 2012 год по сравнению с 2011 годом на 23%, что связано с увеличением расходов по договорам встречной аренды волоконно-оптической связи и изменением договорных отношений с собственником арендуемого здания (Б. Николоворобинский переулок, д.9) в части увеличения количества арендуемых площадей и передачи их в субаренду ОАО «ЦИУС ЕЭС».

2.4.9. Расходы по страхованию

Расходы на страхование выросли по сравнению с 2011 годом на 5,7% в связи с ростом расходов на страхование гражданской ответственности, связанное с увеличением персональной ответственности членов Совета директоров, членов Правления, Главного бухгалтера и должностных лиц ОАО «ФСК ЕЭС» в связи планируемой реализацией ряда стратегических сделок.

2.4.10. Услуги связи

Увеличение расходов на услуги связи в 2012 году по сравнению с 2011 годом на 21% обусловлено индексацией тарифов операторов связи, вводом новых систем спутниковой сети связи.

2.4.11. Консультационные услуги

Снижение консультационных услуг на 62% связано со снижением привлекаемых консалтинговых компаний и выполнение необходимых работ силами сотрудников Компании.

2.4.12. Расходы на НИОКР

Расходы на НИОКР снизились по сравнению с 2011 годом на 29%, что обусловлено разовым списанием в 2011 году НИОКР с положительным результатом, по которым не оформлены патенты.

2.4.13. Прочие управленческие расходы

Увеличение прочих управленческих расходов в 2012 году на 14% по сравнению с 2011 годом связано в основном с увеличением расходов на медицинское страхование работников и негосударственное пенсионное обеспечение в целях повышения социальной защищенности сотрудников.

Рост управленческих расходов (без учета амортизационных отчислений и налога на имущество) по итогам 2012 года составил 6% по сравнению с 2011 годом, что соответствует уровню инфляции.

2.5. Прибыль от основных видов деятельности

Прибыль от основной деятельности в 2012 году сократилась на 50,5% по сравнению с 2011 годом в связи с сохранением выручки Компании на уровне 2011 года (рост составил 0,51%), что обусловлено переносом сроков индексации тарифов на услуги по передаче электроэнергии с 1 января на 1 июля при одновременном росте себестоимости и управленческих расходов в основном в связи с увеличением расходов, связанных с владением имуществом — амортизационных отчислений, налога на имущество.

2.6. Проценты к получению и проценты к уплате

Сумма процентов к получению представляет собой доходы по долговым финансовым вложениям, а также доходы от размещения свободных денежных средств на счетах и депозитах банков

Сумма доходов по процентам в 2012 году увеличилась на 5,7% по сравнению с 2011 годом в результате проведения мероприятий, направленных на повышение эффективности управления оборотными активами Компании, что позволило получить дополнительные доходы в размере 227 млн. рублей по сравнению с 2011 годом.

В связи с изменениями в учетной политике Компании с 2010 года, расходы по процентам капитализируются и включаются в стоимость титулов строек. В связи с этим, расходы по процентам к уплате не отражаются в соответствующей строке отчетности.

2.7. Прочие доходы, млн руб.

Описание	2012 г.	2011 г.	Изменение, млн руб.	Изменение, %
Погашение векселей	96 734.8	77 486.0	19 248.8	24.8%
Доходы от выбытия финансовых вложений	-	78 669.8	-78 669.8	-100.0%
Доходы от восстановления резерва по сомнительным долгам	9 378.1	8 424.1	954.0	11.3%
Доходы от восстановления резерва по финансовым вложениям	37.8	2 892.4	-2 854.6	-98.7%
Штрафы, пени, неустойки	776.3	771.4	4.9	0.6%
Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	769.4	110.0	659.4	599.2%
Восстановление резерва под снижение стоимости лицензий на программное обеспечение	-	661.2	-661.2	-100.0%
Доходы в виде стоимости ТМЦ, полученные при ликвидации основных средств	563.3	410.9	152.4	37.1%
Чрезвычайные доходы по страховым случаям	96.5	986.5	-890.0	-90.2%
Доход от переоценки объектов основных средств	414.3	679.7	-265.4	-39.0%
Доходы от реализации ТМЦ	222.7	156.2	66.6	42.6%
Прочие доходы	183.28	186.19	-3.1	-1.7%
Итого прочие доходы	**109 176.48**	**171 434.39**	**-62 257.9**	**-36.3%**

Прочие доходы Общества за 2012 год снизились по сравнению с 2011 годом на 36,3 %. В основном снижение обусловлено с отражением в 2011 году операции реализации-обмена акций генерирующих компаний на акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

2.8. Прочие расходы, млн руб.

Описание	2012 г.	2011 г.	Изменение, млн руб.	Изменение, %
Расходы от выбытия финансовых вложений	-	79 186.7	-79 186.7	-100%
Погашение векселей	96 734.8	77 501.5	19 233.3	25%
Резерв по сомнительным долгам	19 355.3	20 151.3	-796.0	-4%
Отрицательная разница по переоценке акций по текущей рыночной стоимости	17 031.5	24 822.9	-7 791.4	-31%
Резерв по обесценению финансовых вложений	9 564.2	1 590.9	7 973.4	501%
Расходы от переоценки основных средств	1 794.5	2 247.3	-452.8	-20%
Списание основных средств и незавершенного строительства	1 735.4	698.1	1 037.3	в 2,4 раза
Убытки, связанные с чрезвычайными ситуациями	864.4	94.2	770.2	в 9 раз
Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году	734.1	125.9	608.2	в 5,8 раз
Расходы на эмиссию и обслуживание ценных бумаг	308.3	221.4	86.8	39%
Расходы по реализации ТМЦ и прав на результаты интеллектуальной деятельности	208.9	146.7	62.2	42%
Остаточная стоимость реализованных основных средств, расходы, связанные с реализацией	33.6	26.4	7.1	27%
Прочие	1 787.17	2 649.23	-862.1	-33%
Итого прочие расходы	**150 152.17**	**209 462.53**	**-59 310.4**	**-28%**

Прочие расходы в 2012 году снизились по отношению к 2011 году на 28% в основном в связи с отражением в 2011 году операции реализации-обмена акций генерирующих компаний на акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и разницей переоценки финансовых вложений Общества, отраженной по итогам отчетных периодов.

2.9. Доходы/ расходы от выбытия финансовых вложений

В 2012 году отсутствовал финансовый результат от погашения векселей третьих лиц (в 2011 году расходы в сальдированном выражении составили 516,8 млн руб. в основном из-за отражения в 2011 году операции по обмену акций генерирующих компаний на акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»).

2.10. Переоценка финансовых вложений

В 2012 году Компанией отражена отрицательная разница от переоценки акций по текущей рыночной стоимости в размере 17 031,5 млн. рублей, это произошло в основном от переоценки акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», находящихся на балансе Компании, по рыночной стоимости.

Кроме того, в 2012 году Компанией проводились мероприятия по начислению//восстановлению резерва по обесценению финансовых вложений (по которым не определяется текущая рыночная стоимость), сальдо составило 9 526,4 млн рублей (в основном по векселям ООО «Энерго-финанс» и долевым финансовым вложениям в акции ОАО «Мобильные ГТЭС»).

2.11. Резерв по сомнительным долгам (под обесценение дебиторской задолженности и авансов выданных)

В 2012 году в результате оценки дебиторской задолженности и перспективы её возврата Компанией начислен резерв по сомнительным долгам в сумме 19 355 млн рублей, а также осуществлено восстановление резерва в сумме 9 378 млн рублей, созданного в 2011 году. Отрицательный финансовый результат по операциям по восстановлению и начислению резервов по сомнительным долгам составил (9 977) млн рублей, в том числе:

— сальдо по начислению//восстановлению резерва по векселям ООО «Индекс энергетики — ФСК ЕЭС» составило (-) 6 904 млн. рублей;

— начислен резерв по процентам по векселям ООО «Энерго-финанс» в размере (-) 4 621 млн. рублей;

— сальдо по начислению//восстановлению резервов в основном по договорам оказания услуг по передаче электроэнергии по ЕНЭС составило (+) 1 548 млн. рублей.

В 2011 году финансовый результат по операциям по восстановлению и начислению резервов по сомнительным долгам составил (11 727,19) рублей (восстановлен резерв на сумму 8 424,10 млн рублей, а начислен — на 20 151,29 млн рублей).

2.12. Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога на прибыль в 2012 г. снизилась на 82,5% по сравнению с 2011 годом и составила 1 470,68 млн руб. Указанное изменение суммы налога на прибыль связано с ростом величины амортизационных отчислений, принимаемых к вычету в налоговом учете, обусловленное большими вводами объектов электросетевого хозяйства в состав основных средств.

2.13. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода

Величина убытка Компании за 2012 финансовый год составила 24 501,9 млн руб. (в 2011 году — убыток в размере 2 468,4 млн рублей).

Получение убытка обусловлено следующими факторами:

— списанием отрицательной разницы, полученной от переоценки ценных бумаг, котирующихся на рынке, по рыночной стоимости (в основном ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС») в размере 17 031,5 млн рублей;

— отрицательным сальдо операций по начислению//восстановлению резерва по обесценению финансовых вложений (по которым не определяется текущая рыночная стоимость) составило 9 526,4 млн рублей (в основном по векселям ООО «Энерго-финанс» и долевым финансовым вложениям в акции ОАО «Мобильные ГТЭС»).

— отрицательным сальдо операций по начислению//восстановлению резерва по сомнительным долгам 9 977,2 млн рублей (в основном за счет переоценки по текущей рыночной стоимости акций, находящихся на балансе ООО «Индекс-энерге тики — ФСК» и процентам по векселям ООО «Энерго-финанс»).

— отражением результатов переоценки основных средств, что в сальдированном выражении дало отрицательный эффект в размере 1 380,2 млн рублей.

3. Чистые активы Компании

Стоимость чистых активов ОАО «ФСК ЕЭС» за 2012 год уменьшилась по данным бухгалтерской отчетности на 3 923,7 млн рублей по сравнению с данным показателем за аналогичный период 2011 года, и на 2 895,6 млн рублей по оценке с учетом допущений.

Наименование показателя	2011		2012	
	Номинально*	с учетом взносов в УК**	Номинально*	с учетом взносов в УК**
Стоимость чистых активов, млн руб.	853,801.14	856,020,4	849,877.49	853,124.79

*Оценка по данным бухгалтерской отчетности;

** В 2011 и 2012 гг. осуществлялась процедура увеличения уставного капитала ОАО «ФСК ЕЭС» путем выпуска дополнительных акций. В результате, в бухгалтерской отчетности в составе кредиторской задолженности (прочие краткосрочные обязательства) отражена текущая задолженность перед учредителями по взносам в уставный капитал. После регистрации отчета об итогах выпуска дополнительных акций в ФСФР России, данная задолженность будет переоформлена в уставный капитал ФСК ЕЭС. Оценка стоимости чистых активов приведена с учетом отнесения задолженности по взносам в уставный капитал в состав собственного капитала за 2011 год в размере 2 219,2 млн руб., за 2012 год – в размере 3 247,3 млн руб.

4. Движение денежных средств

4.1. Общая информация о денежных потоках Компании от основной, инвестиционной и финансовой деятельности

На 31 декабря 2012 года денежные средства Компании составили 17 527,6 млн руб. (на 31 декабря 2011 года — 17 247,7 млн руб.).

Представленный ниже анализ по поступлениям и выплатам денежных средств произведен на основании управленческой отчетности по движению денежных средств Компании с учетом взаимоисключающихся оборотов по депозитам и расторгнутым договорам на оказание услуг по передаче электроэнергии.

Фактическое поступление денежных средств в 2012 году составило 313 794 млн руб., что на 20 246 млн руб. меньше уровня 2011 года. Фактические выплаты уменьшились на 14 523 млн рублей от 2011 года и составили 313 513 млн рублей.

Ниже в таблице представлена информация о денежных потоках Компании от основной, инвестиционной и финансовой деятельности за соответствующие периоды.

	Всего		в том числе по видам деятельности					
			операционная		инвестиционная		финансовая	
Показатели	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Поступления	313 794	334 040	167 696	169 738	61 475	82 752	84 623	81 551
Выплаты	313 513	328 036	67 220	70 544	234 639	246 493	11 654	10 999
Сальдо	281	6 004	100 476	99 194	-173 164	-163 741	72 969	70 552

Финансирование реализации инвестиционных программ иных собственников электросетевых объектов (по агентским договорам) в 2012 г. составило 363 млн руб., расходов на приобретение основных средств на производственные нужды составило 852 млн руб., расходы на приобретение финансовых вложений в течение года, в целях размещения временно свободных денежных средств, составили 52 009 млн руб., дивиденды не выплачивались.

4.2. Денежные средства по операционной деятельности

За 12 месяцев 2012 г. размер поступлений денежных средств от текущей деятельности уменьшился на 2 042 млн руб. (- 1,2 %) по сравнению с прошлым годом.

Снижение объясняется в основном поступлением возвратов ранее уплаченных налогов (НДС) в 2012 году на 2 855 млн. рублей в меньшем объеме по сравнению с 2011 годом, а также снижением поступлений от потребителей услуг Компании в результате воздействия факторов, рассмотренных в разделе 2.2 «Выручка от услуг по передаче электроэнергии».

Сумма денежных средств, направленных на расходы по текущей деятельности, уменьшилась в 2012 году на 3 324 млн руб. (- 4,7%) по сравнению с 2011 годом, в том числе за счет снижения оплаты по налогу на прибыль на 8 008 млн. рублей, снижением оплаты электроэнергии для покрытия потерь на ее передачу в размере 1 016 млн. рублей, а также увеличением выплат по операционным расходам на 5 700 млн. рублей, в том числе по налогу на имущество.

4.3. Денежные средства по инвестиционной деятельности

Поступления денежных средств по инвестиционной деятельности в 2012 г. уменьшились по сравнению с 2011 годом на 21 277 млн руб. в связи с уменьшением поступлений от выбытия краткосрочных финансовых вложений (векселей).

Сумма выплат по инвестиционной деятельности уменьшилась по сравнению с 2011 годом на 11 854 млн руб., в том числе по финансированию инвестиционного бюджета Компании на 7 266 млн. рублей (в т. ч. инвестиционной программы на 4 817,4 млн рублей). Основные направления финансирования и источники финансирования инвестиционной программы представлены в разделе «Инвестиции». Также в 2011 году акционерам Компании были выплачены дивиденды в размере 2 578 млн. рублей по итогам 2010 года. В 2011 году Компанией был получен убыток, выплата дивидендов в 2012 году не осуществлялась.