

1. Общий обзор деятельности Группы

Основные финансовые показатели

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение, %
Общая выручка, в т.ч.	97 470	92 560	5%
<i>Доходы от текущей деятельности</i>	90 850	86 799	5%
<i>Государственные субсидии</i>	6 620	5 761	15%
Расходы по текущей деятельности	(101 265)	(89 560)	13%
Чистый (убыток) / прибыль	(11 037)	(14 050)	(21%)
ЕБИТДА	2 510	5 381	(53%)

За 9 месяцев 2012 года общая выручка Группы увеличилась на 5%: с 92 560 миллионов рублей до 97 470 миллионов рублей. Расходы по текущей деятельности Группы также увеличились на 13% и составили 101 265 миллионов рублей по сравнению с 89 560 миллионами рублей за 9 месяцев 2011 года. Увеличение выручки и расходов Группы за 9 месяцев 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года связано с увеличением объемов реализации, увеличением цен на топливо и прочие товары, услуги.

Показатель ЕБИТДА в отчетном периоде снизился на 53% и составил 2 510 миллиона рублей против 5 381 миллионов рублей за аналогичный период предыдущего года. Снижение показателя ЕБИТДА обусловлено ростом расходов по текущей деятельности.

За 9 месяцев 2012 года Группа получила чистый убыток в размере 11 037 миллионов рублей против чистого убытка в размере 14 050 миллионов рублей за аналогичный период предыдущего года.

Основные показатели финансового положения Группы по состоянию на 30 сентября 2012 года

По состоянию на 30 сентября 2012 года активы Группы увеличились на 5 047 миллионов рублей до 135 358 миллионов рублей по сравнению с аналогичным показателем на 31 декабря 2011 года. Увеличение активов преимущественно связано с увеличением основных средств и товарно-материальных запасов.

Обязательства Группы на конец отчетного периода выросли на 15 989 миллионов рублей до 117 133 миллионов рублей по сравнению с аналогичным показателем на 31 декабря 2011 года. Увеличение обязательств произошло, в основном, за счет получения заемных средств от ОАО «РусГидро», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Росбанк».

2. Финансовые результаты деятельности

2.1. Основные финансовые результаты

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Доходы от текущей деятельности	90 850	86 799	4 051	5%
Государственные субсидии	6 620	5 761	859	15%
Расходы по текущей деятельности	(101 265)	(89 560)	(11 705)	13%
Убыток от экономического обесценения основных средств	(4 872)	(17 927)	13 055	(73%)
Убыток от текущей деятельности	(8 667)	(14 927)	6 260	(42%)
Финансовые доходы	599	662	293	96%
Финансовые расходы	(3 877)	(2 919)	(1 314)	51%
Доля в убытках/(прибыли) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	(145)	1	(146)	>100%
Убыток до налогообложения	(12 090)	(17 183)	5 093	(30%)
Доходы по налогу на прибыль	1 053	3 133	(2 080)	(66%)
Убыток за период	(11 037)	(14 050)	3 013	(21%)

2.2. Доходы от текущей деятельности

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Продажа электроэнергии	59 966	58 015	1 951	3%
Продажа мощности	951	728	223	31%
Продажа теплоэнергии	18 009	17 403	606	3%
Прочая выручка	11 924	10 653	1 271	12%
Итого доходы от текущей деятельности	90 850	86 799	4 051	5%

Доходы от текущей деятельности увеличились на 4 051 миллиона рублей, или 5% до 90 850 миллионов рублей за 9 месяцев 2012 года против 86 799 миллионов рублей за 9 месяцев 2011 года.

Далее представлена информация об изменениях сопоставимых доходов от текущей деятельности за 9 месяцев 2012 года и 9 месяцев 2011 года в разрезе видов доходов с описанием основных причин изменений.

Продажа электроэнергии

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
ОАО «Дальневосточная энергетическая компания»	38 147	36 909	1 238	3%
ОАО АК «Якутскэнерго»	10 176	9 592	584	6%
ОАО «Сахалинэнерго»	3 862	3 735	127	3%
ОАО «Камчатскэнерго»	2 520	2 572	(52)	(2%)
ОАО «Магаданэнерго»	2 421	2 494	(73)	(3%)
ОАО «Чукотэнерго»	1 290	1 348	(58)	(4%)
ОАО «Передвижная энергетика»	852	839	13	2%
ОАО «Южные электрические сети Камчатки»	357	308	49	16%
ОАО «Дальневосточная генерирующая компания»	248	132	116	88%
ОАО «Сахаэнерго»	93	86	7	8%
Итого продажа электроэнергии	59 966	58 015	1 951	3%

Выручка от реализации электроэнергии увеличилась за 9 месяцев 2012 года по сравнению с 9 месяцами 2011 года на 1 951 миллиона рублей или 3%, с 58 015 миллионов рублей до 59 966 миллионов рублей. Увеличение в основном связано с увеличением объема реализованной электроэнергии.

ОАО «Дальневосточная энергетическая компания»: рост выручки от реализации электроэнергии за 9 месяцев 2012 года обусловлен ростом объема реализованной электроэнергии на 5% при одновременном снижении средней цены реализации электроэнергии на (3%).

ОАО АК «Якутскэнерго»: рост выручки от реализации электроэнергии за 9 месяцев 2012 года обусловлен ростом объема реализованной электроэнергии на 4% и ростом средней цены реализации электроэнергии на 4%.

Снижение выручки от реализации электроэнергии ОАО «Камчатскэнерго», ОАО «Магаданэнерго» и ОАО «Чукотэнерго» обусловлено снижением средней цены реализации электроэнергии на (2%), (7%) и (5%) соответственно, при увеличении объема реализации электроэнергии на 1%, 7% и 1% соответственно.

Продажа теплоэнергии

Группа осуществляет отпуск теплоэнергии объектами тепловой генерации. За 9 месяцев 2012 года выручка от реализации теплоэнергии увеличилась на 606 миллионов рублей или 3% по сравнению с 9 месяцами 2011 года с 17 403 миллионов рублей до 18 009 миллионов рублей. Увеличение выручки от реализации теплоэнергии индивидуально по каждой компании Группы не существенно и носит разнонаправленный характер:

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
ОАО «Дальневосточная генерирующая компания»	8 730	8 841	(111)	(1%)
ОАО «Камчатскэнерго»	3 946	3 615	331	9%
ОАО «Магаданэнерго»	1 507	1 445	62	4%
ОАО «Сахалинская коммунальная компания»*	1 176	1 361	(185)	(14%)
ОАО АК «Якутскэнерго»	901	922	(21)	(2%)
ОАО «Чукотэнерго»	828	687	141	21%
ОАО «Теплоэнергосервис»	703	422	281	67%
ОАО «Южные электрические сети Камчатки»	127	38	89	234%
Прочие	91	72	19	26%
Итого продажа теплоэнергии	18 009	17 403	606	3%

* По ОАО «Сахалинская коммунальная компания» данные за 2012 год указаны до даты выбытия в августе 2012 года.

Продажа мощности

Выручка от реализации мощности увеличилась за 9 месяцев 2012 года по сравнению с 9 месяцами 2011 года на 223 миллиона рублей или 31%, с 728 миллионов рублей до 951 миллиона рублей. Единственным продавцом мощности в Группе является ОАО «Дальневосточная энергетическая компания». Увеличение произошло из-за увеличения объема реализованной мощности.

Прочая выручка

Прочая выручка представляет собой выручку от транспортировки электроэнергии, от реализации горячей воды, от услуг по технологическому присоединению, от оказания строительных и ремонтных услуг и пр.

Прочая выручка за 9 месяцев 2012 года увеличилась по сравнению с 9 месяцами 2011 года на 1 271 миллиона рублей или 12%, с 10 653 миллионов рублей до 11 924 миллионов рублей.

Увеличение прочей выручки обусловлено:

- увеличением выручки ОАО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» за транспортировку электроэнергии на 488 миллионов рублей или 21%;
- увеличением выручки ОАО «Хабаровская ремонтно-монтажная компания» и ОАО «Хабаровская ремонтно-строительная компания» от оказания услуг по строительству ремонту предприятиям не входящим в Группу РАО ЭС Востока на 533 миллиона рублей и 345 миллионов рублей соответственно.

Остальные изменения индивидуально не существенны и носят разнонаправленный характер:

Группа РАО Энергетические Системы Востока
Анализ результатов деятельности за 9 месяцев 2012 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
ОАО «Дальневосточная генерирующая компания»	3 135	2 987	148	5%
ОАО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»	2 796	2 308	488	21%
ОАО АК «Якутскэнерго»	1 066	1 144	(78)	(7%)
ОАО «Хабаровская ремонтно-строительная компания»	1 026	681	345	51%
ОАО «Хабаровская ремонтно-монтажная компания»	822	289	533	184%
ОАО «Сельскохозяйственный комплекс «Агроэнерго»	556	549	7	1%
ОАО «Дальэнерготехкомплект»	504	336	168	50%
ОАО «Теплоэнергосервис»	387	230	157	100%
ОАО «Энерготрансснаб»	329	478	(149)	(31%)
Прочие	1 304	1 651	(347)	(21%)
Итого прочая выручка	11 924	10 653	1 271	12%

2.3. Государственные субсидии

В соответствии с распоряжением Правительства некоторые регионы Российской Федерации подпадают под государственное субсидирование. Данные субсидии представляют собой компенсацию за низкие тарифы на электроэнергию, по которым производится реализация в этих регионах.

В течение 9 месяцев 2012 года Группа получила государственные субсидии в размере 6 620 миллионов рублей, что на 15% больше чем субсидии, полученные в течение 9 месяцев 2011 года, которые составили 5 761 миллион рублей. Средства получены в субсидируемых регионах Дальнего Востока.

2.4. Расходы по текущей деятельности

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Приобретение топлива	32 045	27 647	4 398	16%
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	27 885	26 596	1 289	5%
Расходы на распределение электроэнергии	9 139	8 418	721	9%
Покупка электроэнергии и мощности	6 400	6 346	53	1%
Расходы на приобретение прочих материалов	5 137	5 069	68	1%
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	3 208	(2 083)	5 291	(254%)
Амортизация основных средств	3 232	4 805	(1 574)	(33%)
Прочие услуги сторонних организаций	2 930	2 704	226	8%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 877	1 684	194	12%
Услуги субподрядчиков	1 270	734	536	73%
Прочие расходы	8 143	7 639	504	7%
Итого расходы по текущей деятельности	101 265	89 560	11 706	13%

Расходы по текущей деятельности увеличились на 11 706 миллионов рублей, или 13% до 101 265 миллионов рублей за 9 месяцев 2012 года против 89 560 миллионов рублей за 9 месяцев 2011 года.

Далее представлена информация об изменениях сопоставимых расходов по текущей деятельности за 9 месяцев 2012 года и 9 месяцев 2011 года в разрезе статей затрат с описанием основных причин изменений.

Расходы на топливо

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
ОАО «Дальневосточная генерирующая компания»	19 423	16 585	2 838	17%
ОАО «Камчатскэнерго»	3 486	3 161	325	10%
ОАО «Сахалинэнерго»	1 984	1 942	42	2%
ОАО АК «Якутскэнерго» и ОАО «Сахаэнерго»	3 511	3 213	298	9%
Прочие	3 641	2 746	895	33%
Итого расходы на топливо	32 045	27 647	4 398	16%

Группа несет расходы на топливо, используемое для выработки электрической и тепловой энергии объектами тепловой генерации. За 9 месяцев 2012 года расходы на топливо увеличились на 4 398 миллионов рублей или 16% по сравнению с 9 месяцами 2011 года с 27 647 миллионов рублей до 32 046 миллионов рублей.

Существенное увеличение расходов на топливо (2 838 миллионов рублей) произошло по ОАО «Дальневосточная генерирующая компания». Увеличение расходов на топливо обусловлено:

- увеличением отпуска электрической и тепловой энергии;
- ростом удельных расходов условного топлива;
- ростом цен на основные виды топлива;
- ростом цены условного топлива в результате ухудшения структуры сжигаемого топлива (сжигание мазута вместо газа в результате гидратных пробок на газопроводе).

Увеличение расходов на топливо по ОАО «Камчатскэнерго» и ОАО «Сахалинэнерго» в основном обусловлено ростом цен на основные виды топлива (газ, уголь, мазут). По Камчатскэнерго увеличение расходов на топливо дополнительно обусловлено увеличением объемов выработки тепловой энергии мазутными котельными филиала «Коммунальная энергетика», что привело к росту цены условного топлива.

Существенное увеличение расходов на топливо среди прочих компаний Группы РАО ЭС Востока произошло у ОАО «Теплоэнергосервис» (408 миллионов рублей) в связи с созданием с 1 сентября 2011 года двух новых филиалов: Охотский и Алданский и у ОАО «ЮЭСК» (272 миллиона рублей) в связи с увеличением производства тепловой и электрической энергии и вводов в эксплуатацию новых дизельных электрических станций (ДЭС) и котельных, а также в связи с ростом цен на основные виды топлива.

Вознаграждения работникам

Вознаграждения работникам включают расходы по заработной плате, налоги с фонда оплаты труда, расходы на опционные и пенсионные программы в пользу работников. Вознаграждения работникам увеличились за 9 месяцев 2012 года на 1 289 миллионов рублей или 5% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 26 596 миллионов рублей до 27 885 миллионов рублей). Рост вознаграждений работникам обусловлен:

- индексацией тарифных ставок и должностных окладов работников ДЗО Группы;
- увеличением численности персонала:
 - по ОАО «Камчатскэнерго» в связи с присоединением во 2 квартале 2011 года Камчатсккоммунэнерго;
 - по ОАО «Теплоэнергосервис» в связи с приемом персонала, занятого реализацией услуг по вновь открытым Охотскому и Алданскому филиалам;
 - по ОАО «Дальтехэнерго» в связи с созданием Сахалинского филиала.

Расходы на распределение электроэнергии

Группа несет расходы на распределение электроэнергии к конечным потребителям на розничном рынке. За 9 месяцев 2012 года расходы по распределению электроэнергии увеличились на 721 миллион рублей или 9% по сравнению с 9 месяцами 2011 года с 8 418 миллионов рублей до 9 139 миллионов рублей. Основной причиной увеличения расходов по распределению электроэнергии является увеличение тарифов сетевых компаний.

Покупка электроэнергии и мощности

Расходы на покупку электроэнергии и мощности увеличились за 9 месяцев 2012 года на 53 миллиона рублей или 1% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 6 346 миллионов рублей до 6 400 миллионов рублей). Увеличение расходов на покупку электроэнергии и мощности не значительно.

Расходы на приобретение прочих материалов

Расходы на приобретение прочих материалов увеличились за 9 месяцев 2012 года на 68 миллионов рублей или 1% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 5 069 миллионов рублей до 5 137 миллионов рублей). Увеличение расходов на приобретение прочих материалов не значительно.

Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто

Расходы в связи с начислением убытка от обесценения дебиторской задолженности за 9 месяцев 2012 года составили 3 208 миллионов рублей по сравнению с доходами от восстановления убытка от обесценения дебиторской задолженности за 9 месяцев 2011 года в размере 2 083 миллиона рублей. Общий эффект изменения составил 5 291 миллион рублей.

За 9 месяцев 2012 года в результате анализа просроченной дебиторской задолженности и оценки вероятности ее погашения начислен резерв по сомнительным долгам у следующих компаний Группы:

- ОАО «Дальневосточная энергетическая компания» в сумме 1 927 миллионов рублей;
- ОАО «Камчатскэнерго» в сумме 1 114 миллионов рублей в основном из-за присоединения во втором полугодии 2011 года к ОАО «Камчатскэнерго» предприятий коммунальной энергетики, вместе с низко ликвидной задолженностью потребителей теплоэнергии;
- ОАО «Дальневосточная генерирующая компания» в сумме 436 миллионов рублей.

За 9 месяцев 2011 года в связи с пересчетом резерва по сомнительным долгам в соответствии с учетной политикой Группы РусГидро восстановлен резерв по сомнительным долгам у следующих компаний Группы:

- ОАО «Дальневосточная генерирующая компания» в сумме 1 007 миллионов рублей;
- Камчатскэнерго в сумме 572 миллионов рублей.

Амортизация основных средств

Сумма амортизационных расходов за 9 месяцев 2012 года уменьшилась на 1 574 миллион рублей или 33% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 4 805 миллионов рублей до 3 232 миллионов рублей). Уменьшение расходов на амортизацию основных средств за 9 месяцев 2012 году в основном обусловлено прекращением амортизации основных средств ОАО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» с 01 января 2012 года в связи с классификацией ОАО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» в активы предназначенные для продажи, размер амортизации за 9 месяцев 2011 года составил 1 643 миллиона рублей. Прочие изменения не существенны и носят разнонаправленный характер.

Прочие услуги сторонних организаций

Расходы на услуги сторонних организаций увеличились за 9 месяцев 2012 года на 226 миллионов рублей или 8% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 2 704 миллионов рублей до 2 930 миллионов рублей). Рост расходов на услуги сторонних организаций не значителен.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание

Расходы на ремонт и техническое обслуживание увеличились за 9 месяцев 2012 года на 194 миллиона рублей или 12% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 1 684 миллионов рублей до 1 877 миллионов рублей). За 9 месяцев 2012 года произошли индивидуально несущественные увеличения, по отдельным компаниям Группы.

Услуги субподрядчиков

Расходы на услуги субподрядчиков увеличились за 9 месяцев 2012 года на 536 миллиона рублей или 73% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 734 миллионов рублей до 1 270 миллионов рублей). Основной причиной увеличения расходов на услуги субподрядчиков является рост расходов ОАО «Хабаровская ремонтно-монтажная компания» и ОАО «Хабаровская ремонтно-строительная компания» в связи с увеличением объемов строительства для внешних контрагентов.

Прочие расходы

Прочие расходы включают такие расходы, как убытки от выбытия основных средств и прочего имущества, расходы на социальную сферу и другие. Прочие расходы увеличились за 9 месяцев 2012 года на 504 миллиона рублей или 7% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 7 639 миллионов рублей до 8 143 миллионов рублей). Увеличение прочих расходов индивидуально по каждой компании Группы не значительно.

2.5. Убыток от экономического обесценения основных средств

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства филиалов Общества и ДЗО Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31.12.2011, равна их текущей балансовой стоимости на 30.09.2012, соответственно дополнительное обесценение по ним не начислено.

По ДЗО Группы, имеющим отрицательное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31.12.2011, возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства равна нулю, кроме неспециализированных активов, которые имеют активный рынок и могут быть реализованы. Соответственно в течение 9 месяцев 2012 года все поступление специализированных средств было списано как убыток от обесценения.

В результате пересмотра стоимости инвестиций в капитал ОАО «ДРСК», классифицированных для целей отчетности по МСФО как активы группы выбытия, предназначенные для продажи, был отражен убыток от обесценения внеоборотных активов в размере 2 592 миллионов рублей с целью доведения стоимости чистых активов ОАО «ДРСК» до предполагаемой цены реализации 13 000 миллионов рублей.

Сумма дополнительного экономического обесценения основных средств и незавершенного строительства за 9 месяцев 2012 года и 9 месяцев 2011 года представлена ниже:

	9 мес. 2012	9 мес. 2011
Обесценение (восстановление обесценения) по результатам теста на обесценение	2 280	(3 304)
Обесценение по результатам переоценки на 01.01.2011		21 231
Обесценение активов предназначенных для продажи (ОАО «ДРСК»)	2 592	-
Итого убыток от экономического обесценения	4 872	17 927

2.6. Прибыль от текущей деятельности

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Доходы от текущей деятельности	90 850	86 799	4 053	5%
Государственные субсидии	6 620	5 761	859	15%
Расходы по текущей деятельности	(101 265)	(89 560)	(11 711)	13%
Убыток от экономического обесценения основных средств	(4 872)	(17 927)	13 055	(73%)
Убыток от текущей деятельности	(8 667)	(14 927)	6 256	(42%)

Убыток от текущей деятельности снизился за 9 месяцев 2012 года на 6 256 миллионов рублей или 42% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 14 927 миллионов рублей до 8 667 миллионов рублей). Снижение убытка от текущей деятельности за 9 месяцев 2012 года обусловлено снижением убытка от экономического обесценения основных средств на 13 055 миллионов рублей. Стоит отметить, что за 9 месяцев 2011 года убыток от экономического обесценения основных средств в основном включает списание переоценки основных средств, которая проводилась на 01.01.2011, подробнее см. пункт 2.5.

Тем не менее, Группа получила убыток за период в связи с превышением роста расходов над ростом доходов от текущей деятельности и государственных субсидий, расходы по текущей деятельности выросли на 11 711 миллионов рублей, а доходы и государственные субсидии только на 4 912 миллионов рублей.

2.7. Финансовые доходы и расходы, нетто

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
<i>Финансовые доходы</i>				
Финансовый результат от выбытия финансовых вложений	97	-	97	100%
Процентные доходы	502	516	(14)	(3%)
Доходы по дисконтированию	-	26	(26)	(100%)
Положительные курсовые разницы	-	120	(120)	(100%)
Итого финансовые доходы	599	662	(63)	(10%)
<i>Финансовые расходы</i>				
Процентные расходы	(3,210)	(2,283)	(927)	41%
Расходы по дисконтированию	(48)	-	(48)	100%
Отрицательные курсовые разницы	(92)	-	(92)	100%
Расходы по финансовой аренде	(145)	(280)	134	(48%)
Прочие расходы	(382)	(356)	(26)	7%
Итого финансовые расходы	(3,877)	(2,919)	(958)	33%
Финансовые расходы, нетто	(3,278)	(2,257)	(1,021)	45%

Финансовые расходы, нетто за 9 месяцев 2012 года увеличились на 1 021 миллион рублей или 45% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 2 257 миллионов рублей до 3 278 миллионов рублей).

Изменения в основном обусловлены увеличением за 9 месяцев 2012 года процентных расходов Группы, на 927 миллионов рублей или 41%, в связи с увеличением кредитного портфеля, при одновременном снижении процентных доходов на 14 миллионов рублей.

2.8. Доля в прибыли/убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий

За 9 месяцев 2012 года доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий составила 145 миллионов рублей убытка против прибыли в размере 1 миллиона рублей за 9 месяцев 2011 года.

Основной причиной получения убытка от зависимых обществ является признание убытка по ОАО «Сахалинская коммунальная компания» (ОАО «СКК»). В августе 2012 года в результате дополнительной эмиссии акций ОАО «Сахалинская коммунальная компания» Группа потеряла контроль над обществом и ОАО «СКК» была учтена как зависимая компания. В связи с тем, что ОАО «СКК» имеет отрицательные чистые активы сумма инвестиций в ОАО «СКК» была уменьшена до нуля. Данное уменьшение привело к признанию убытка в размере 155 миллионов рублей. Прочие изменения не существенны.

2.9. Доходы по налогу на прибыль

Доходы по налогу на прибыль за 9 месяцев 2012 года уменьшились на 2 080 миллионов рублей или 66% по сравнению с 9 месяцами 2011 года (с 3 133 миллионов рублей до 1 053 миллионов рублей).

Уменьшение доходов по налогу на прибыль за 9 месяцев 2012 года в основном обусловлено уменьшением доходов по отложенному налогу на прибыль в результате изменения временных разниц между налоговым учетом и МСФО (резерв по обесценению основных средств; амортизация основных средств; резерв по сомнительным долгам; списание капитализированных затрат, не признаваемых в качестве актива; прочее).

Расход по текущему налогу на прибыль изменился не существенно.

2.10. Прибыль за период

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Убыток от текущей деятельности	(8 667)	(14 927)	6 260	(42%)
Финансовые доходы	599	662	293	96%
Финансовые расходы	(3 877)	(2 919)	(1 314)	51%
Доля в (убытках)/прибылях зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	(145)	1	(146)	>100%
Убыток до налогообложения	(12 090)	(17 183)	5 093	(30%)
Доходы по налогу на прибыль	1 053	3 133	(2 080)	(66%)
Убыток за период	(11 037)	(14 050)	3 013	(21%)

За 9 месяцев 2012 года Группа получила чистый убыток в размере 11 037 миллионов рублей по сравнению с убытком в размере 14 050 миллионов рублей за 9 месяцев 2011 года. Снижение убытка за 9 месяцев 2012 года обусловлено снижением убытка от текущей деятельности в связи с:

- снижением убытка от экономического обесценения основных средств;
- превышением роста расходов над ростом доходов от текущей деятельности и ростом государственных субсидий;
- снижением дохода по налогу на прибыль;
- увеличением финансовых расходов.

3. Движение денежных средств

3.1. Общая информация о денежных потоках Группы от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности

На 30 сентября 2012 года денежные средства Группы (включая 92 миллиона рублей, принадлежащие группе выбытия) составили 4 934 миллиона рублей (на 31 декабря 2011 года: 4 407 миллионов рублей, включая 77 миллионов рублей, принадлежащие группе выбытия).

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

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Использование денежных средств на текущую деятельность	(1 070)	(1 752)	(682)	(39%)
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(9 860)	(10 920)	(1 060)	(10%)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	11 457	12 394	(937)	(8%)

3.2. Чистые денежные средства, полученные от текущей деятельности

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала	2 522	5 423	(2 901)	(54%)
Изменения в оборотном капитале	(3 592)	(7 175)	(3 583)	(50%)
Итого использование денежных средств на текущую деятельность	(1 070)	(1 752)	(682)	(39%)

Использование денежных средств на текущую деятельность включает в себя прибыль после налогообложения, скорректированную на ряд неденежных статей, таких как: начисленная амортизация, убыток от обесценения основных средств, финансовые доходы/расходы, доля в прибылях/убытках зависимых обществ, изменения оборотного капитала и прочее.

За 9 месяцев 2012 года размер чистого оттока денежных средств от текущей деятельности уменьшился на 682 миллиона рублей или на 39% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данное снижение обусловлено:

- сокращением оттока денежных средств в связи с увеличением дебиторской задолженности за период (сумма расхождения составила 2 878 миллионов рублей), которое компенсировало превышение расходов за период, очищенных от неденежных статей, над доходами за период в сумме 2 871 миллион рублей;

- увеличением притока денежных средств за счет роста кредиторской задолженности за соответствующие периоды в сумме 954 миллиона рублей.

3.3. Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Приобретение основных средств	(12 506)	(12 551)	45	(0,4%)
Поступления от продажи основных средств	119	185	(66)	(36%)
Размещение денежных средств на депозитах и приобретение прочих финансовых вложений	(8 685)	(6 328)	(2 357)	37%
Возврат депозитов и поступление от продажи прочих финансовых вложений	10 722	7 625	3 097	40%
Проценты к получению	493	549	(56)	(10%)
Приобретение зависимых обществ и прочих финансовых вложений	-	(400)	400	(100%)
Прочие поступления/выбытие	(3)	-	(3)	(100%)
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(9 860)	(10 920)	1 060	10%

Использование денежных средств на инвестиционную деятельность за 9 месяцев 2012 года сократилось по сравнению с 9 месяцами 2011 года на 1 060 миллионов рублей. За 9 месяцев 2012 года чистый отток денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность Группы, сократился по сравнению с 9 месяцами 2011 года в результате:

- возврата денежных средств, размещенных на депозитах в предыдущие периоды;
- приобретения акций ОАО «Сахалинская энергетическая компания» на сумму 400 миллионов рублей в 2011 году, в 2012 году подобные денежные операции не производились.

3.4. Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

	9 мес. 2012	9 мес. 2011	Изменение	Изменение, %
Поступления заемных средств	57 067	50 485	6 582	13%
Погашение заемных средств	(41 136)	(34 590)	(6 546)	19%
Проценты уплаченные	(3 750)	(2 856)	(894)	31%
Платежи по финансовой аренде	(724)	(645)	(79)	12%
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности	11 457	12 394	(937)	(8%)

Поступление денежных средств от финансовой деятельности за 9 месяцев 2012 года сократилось по сравнению с 9 месяцами 2011 года на 937 миллионов рублей. За 9 месяцев 2012 года чистый приток денежных средств, полученных от финансовой деятельности Группы, уменьшился по сравнению с 9 месяцами 2011 года в результате увеличения суммы уплаченных процентов на 894 миллиона рублей в связи с ростом суммы заемных средств, привлеченных для финансирования инвестиционной и текущей деятельности Группы.

**Существенные эффекты, повлиявшие на ухудшение результатов деятельности
за 9 месяцев 2012 года**

Эффекты, повлиявшие увеличение прибыли от текущей деятельности на 6 млрд рублей:

- + 5 млрд рублей, рост выручки от реализации и государственных субсидий;
- 4 млрд рублей, рост расходов на топливо;
- 1 млрд рублей, рост расходов на заработную плату;
- 5 млрд рублей, рост резерва по сомнительным долгам;
- 1 млрд рублей, рост расходов на распределение электроэнергии;
- 1 млрд рублей, рост прочих расходов;
- + 13 млрд рублей, уменьшение начисления обесценения основных средств по генерирующим единицам (в том числе строящимся) с отрицательным сальдо дисконтированных денежных потоков;

Эффекты, дополнительно повлиявшие на снижение чистой прибыли на 3 млрд рублей:

- 1 млрд рублей, рост финансовых расходов;
- 2 млрд рублей, уменьшение дохода по налогу на прибыль.