

ОАО «Энел ОГК-5»

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

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	8-9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	12

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО «Энел ОГК-5»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Энел ОГК-5» и его дочерних компаний (в дальнейшем вместе именуются как «Группа»), состоящей из консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2011 г., а также краткого изложения основных принципов учетной политики и других пояснений.

Ответственность руководства Компании за подготовку (консолидированной) финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Март 2012

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г.
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

	<u>Прим.</u>	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	101 003 887	88 139 083
Нематериальные активы	6	818 550	698 296
Предоплаченные расходы		-	284 479
Налог на добавленную стоимость к возмещению		-	10 250
Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи		52 960	86 590
Внеоборотные производные активы	21	108 460	-
Прочие внеоборотные активы	7	720 866	826 243
Всего внеоборотные активы		102 704 723	90 044 941
Оборотные активы			
Запасы	9	3 324 734	2 362 338
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	7 637 664	7 551 523
Налог на прибыль к возмещению		572 180	86 385
Денежные средства и их эквиваленты	10	4 736 990	536 641
Всего оборотные активы		16 271 568	10 536 887
ВСЕГО АКТИВЫ		118 976 291	100 581 828
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	11	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747
Собственные выкупленные акции		(411 060)	(411 060)
Резервы		21 360	54 215
Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков	11	380 690	127 031
Нераспределенная прибыль		27 956 949	22 981 996
Всего собственного капитала, принадлежащего собственнику ОАО «Энел ОГК-5»		70 138 584	64 942 827
Доля миноритарных собственников		16 783	28 153
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		70 155 367	64 970 980
Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	13	30 890 888	15 245 196
Отложенные налоговые обязательства	12	7 393 588	6 385 023
Обязательство по вознаграждениям работникам	14	516 390	349 781
Резервы	17	514 430	897 389
Долгосрочные производные обязательства	21	169 790	245 794
Прочие долгосрочные обязательства		-	435
Всего долгосрочные обязательства		39 485 086	23 123 618
Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	13	1 288 712	5 493 996
Краткосрочные производные обязательства	21	111 660	308 186
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	5 675 946	4 311 867

Примечания на страницах 10-39 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г.
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Прочие налоги к уплате	16	1 424 260	1 069 178
Резервы	17	835 260	1 304 003
Всего краткосрочные обязательства		9 335 838	12 487 230
Всего обязательства		48 820 924	35 610 848
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		118 976 291	100 581 828

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

6 марта 2011 г.

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Выручка от основной деятельности	18	60 102 491	52 560 582
Расходы по текущей деятельности	19	(51 936 309)	(47 144 945)
Прочие операционные доходы		557 881	232 772
Прибыль от текущей деятельности		8 724 063	5 648 409
Финансовые доходы	20	257 440	975 100
Финансовые расходы	20	(2 709 760)	(2 023 843)
Прибыль до налога на прибыль		6 271 743	4 599 666
Расходы по налогу на прибыль	12	(1 308 160)	(904 915)
Чистая прибыль за период		4 963 583	3 694 751
Прочая совокупная прибыль			
Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как удерживаемые для продажи (за вычетом налога на прибыль)		(32 855)	21 594
Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль)	21	253 659	127 031
Прочая совокупная прибыль за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		220 804	148 625
Общая совокупная прибыль за отчетный год		5 184 387	3 843 376
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам ОАО «Энел ОГК-5»		4 974 953	3 715 901
Миноритарным собственникам		(11 370)	(21 150)
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Акционерам ОАО «Энел ОГК-5»		5 195 757	3 864 526
Миноритарным собственникам		(11 370)	(21 150)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «Энел ОГК-5» базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	11	0.1413	0.1055

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

6 марта 2011 г.

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		6 271 743	4 599 666
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	5, 6, 19	3 327 930	2 801 099
Убыток от выбытия основных средств	19	48 441	639 646
Расходы по плану вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций		-	155
Убыток от обесценения	5	1 098 200	654 972
Финансовые доходы	20	(257 440)	(975 100)
Финансовые расходы	20	2 709 760	2 023 843
Убытки от продажи торговой дебиторской задолженности	19	-	9 258
Корректировки на другие безналичные операции		253 780	(111 935)
		13 454 414	9 641 604
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(533 203)	422 893
Увеличение запасов		(1 244 103)	(292 896)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		2 106 919	820 338
Изменение резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8	400 039	176 794
Изменение резерва на устаревание запасов	9	-	(4 028)
Изменение других резервов	17	(1 132 007)	1 357 813
Увеличение задолженности по налогам за исключением налога на прибыль		355 082	285 526
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до оплаты налога на прибыль		13 407 141	12 408 044
Оплаченный налог на прибыль		(840 595)	(858 850)
Чистые денежный поток от операционной активности		12 566 546	11 549 194
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(17 321 065)	(14 122 726)
Проценты полученные		54 234	60 282
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		(17 266 831)	(14 062 444)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления от выпуска краткосрочных кредитов и займов		7 452 000	-
Поступления от выпуска долгосрочных кредитов и займов		16 946 490	7 066 332
Погашение кредитов и займов		(13 538 277)	(4 000 000)
Оплата затрат по сделкам, связанным с кредитами и займами		(7 450)	(31 338)
Проценты оплаченные		(1 952 129)	(1 082 569)
Выручка от продажи инвестиций		-	76 713
Выручка от продажи собственных акций		-	9 334
Чистый денежный поток от финансовой деятельности		8 900 634	2 038 472
Чистое увеличение /(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		4 200 349	(474 778)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		536 641	1 011 419
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	10	4 736 990	536 641

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

6 марта 2011 г.

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Прим.	Предназначено держателям акций ОАО «Энел ОГК-5»						Всего	Неконтролирующие доли	Всего собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль			
Сальдо на 1 января 2010 г.	35 371 898	6 818 747	(420 394)	32 621	-	19 265 940	61 068 812	49 303	61 118 115
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	3 715 901	3 715 901	(21 150)	3 694 751
Прочий совокупный доход									
Эффективная часть изменений справедливой стоимости при хеджировании денежных потоков после налогообложения	21	-	-	-	127 031	-	127 031	-	127 031
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, доступных для продажи после налогообложения		-	-	21 594	-	-	21 594	-	21 594
Всего прочий совокупный доход		-	-	21 594	127 031	-	148 625	-	148 625
Всего совокупный доход за год		-	-	21 594	127 031	3 715 901	3 864 526	(21 150)	3 843 376
Сделки с акционерами, отраженные непосредственно в капитале									
Продажа собственных акций		-	-	9 334	-	-	9 334	-	9 334
Реализованные опционы на приобретение акций		-	-	-	-	155	155	-	155
Итого операций с собственниками компании		-	-	9 334	-	155	9 489	-	9 489
Сальдо на 31 декабря 2010 г.	35 371 898	6 818 747	(411 060)	54 215	127 031	22 981 996	64 942 827	28 153	64 970 980

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

6 марта 2011 г.

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Прим.	Предназначено держателям акций ОАО «Энел ОГК-5»						Всего	Неконтролирующие доли	Всего собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль			
Сальдо на 1 января 2011 г.	35 371 898	6 818 747	(411 060)	54 215	127 031	22 981 96	64 942 827	28 153	64 970 980
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	4 974 953	4 974 953	(11 370)	4 963 583
Прочий совокупный доход									
Эффективная часть изменений справедливой стоимости при хеджировании денежных потоков после налогообложения	21	-	-	-	253 659	-	253 659	-	253 659
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, доступных для продажи после налогообложения		-	-	(32 855)	-	-	(32 855)	-	(32 855)
Всего прочий совокупный доход		-	-	21 360	380 690	-	402 050	-	402 050
Всего совокупный доход за год		-	-	21 360	380 690	4 974 953	5 377 003	(11 370)	5 365 633
Сальдо на 31 декабря 2011 г.	35 371 898	6 818 747	(411 060)	21 360	380 690	27 956 949	70 138 584	16 783	70 155 367

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

6 марта 2011 г.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

(а) Организационная структура и деятельность

Открытое акционерное общество «Энел ОГК-5» («Общество»), ранее работавшее под наименованием ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии») было создано 27 октября 2004 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли, в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 01 сентября 2003 года № 1254-р.

9 февраля 2007 года состоялось заседание Совета Директоров ОАО «РАО ЕЭС России», на котором было принято решение о снижении доли участия компании ОАО «РАО ЕЭС России» в капитале Общества с 75,03% до 50% путем размещения на открытом аукционе 8 853 757 803 обыкновенных бездокументарных акций Общества (25.03%).

Открытый аукцион по продаже 25.03% акций Общества, принадлежавших ОАО «РАО ЕЭС России», был проведен 6 июня 2007 года. По результатам торгов Enel Investment Holding B.V. выиграл аукцион. На протяжении 2007-2008 гг. размер пакета акций Общества Enel Investment Holding B.V. менялся несколько раз и по состоянию на конец 2008 года составил 55,86 %. В декабре 2009 в результате реализации опционной программы, доля участия Enel Investment Holding B.V. в акционерном капитале Общества увеличилась до 56,33%. Конечной материнской компанией является Enel S.p.A.

Группа «Энел ОГК-5» («Группа») управляет 4 государственными районными электростанциями («ГРЭС») и ее основной деятельностью является генерирование электрической и тепловой энергии. Группа включает:

- 100% дочернюю компанию ООО «ОГК-5 Финанс»;
- находящуюся в 60% собственности дочернюю компанию ОАО «Теплопрогресс». Государственному комитету по имуществу Среднеуральска принадлежит остальная доля (40%) участия в ОАО «Теплопрогресс».

Компания зарегистрирована Ленинской районной инспекцией Министерства по налогам и сборам Российской Федерации по Екатеринбургу, Свердловская область. Офис Компании находится по адресу: Россия 115093, Москва, ул. Павловская, 1, строение 7.

(б) Отношения с государством и влияние на деятельность Группы

До марта 2011 г. Правительство Российской Федерации в лице Федерального Агентства по управлению имуществом имело участника с существенным влиянием после выделения, которому принадлежало 26,43% акций Компании. В марте 2011 г. акции были переданы ОАО «Интер РАО ЕЭС».

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или имеющих к нему непосредственное отношение. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной службой по тарифам (ФЭК) в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями (РЭК) либо региональными тарифными комиссиями (РТК) в части реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы, деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО «Системный оператор - Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы» (далее - «СО-ЦДУ»). Деятельность СО-ЦДУ контролируется НП «Администратор Торговой Системы».

Действующие на 1 января тарифы и контракты для корпоративных клиентов являются нерегулируемыми.

Нерегулируемые цены на продажу энергии определяются на основании спотовой цены (основная часть) рынка «на сутки вперед» и Свободных двусторонних контрактов – финансовых контрактов на поставку объемов энергии особым клиентам.

Нерегулируемые цены на продажу мощностей для существующих электростанций определяются через Долгосрочный рынок мощности (КОМ) – конкурсный отбор мощности и применение потолка цен, когда конкурс ограничен.

Механизм платы за мощности (ДПМ) для новых инвестиций предусматривает гарантированное вознаграждение (плату за мощность) за 10 лет на основании возмещения постоянных затрат и преимущественного права доступа на рынок.

Тарифы, которые Группа может назначать на электроэнергию для населения, и тарифы на тепло продолжают быть регулируемы. Тарифы рассчитываются по методу «прямые издержки плюс прибыль» или «индексация по принципу издержки плюс» (переменные затраты для тарифов на электроэнергию и постоянные затраты для тарифа на мощность). Затраты определяются в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, основа учета, которая отличается от Международных Стандартов Финансовой Отчетности («МСФО»).

Как изложено в Примечании 24, экономическая, социальная и другая политика правительства может иметь существенное влияние на деятельность Группы.

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Вследствие этого Группа подвержена воздействию экономических и финансовых рынков Российской Федерации, которые проявляют характеристики развивающегося рынка. Правовая, налоговая и нормативная базы все еще находятся на стадии развития, но являются предметом неоднозначного толкования и частых изменений, которые вместе с другими правовыми и налоговыми препятствиями приводят к проблемам, с которыми сталкиваются предприятия, ведущие свою деятельность в Российской Федерации. Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку влияния условий осуществления хозяйственной деятельности в России на деятельность и финансовое положение Группы. Условия осуществления хозяйственной деятельности в будущем могут отличаться от данной руководством оценки.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность («Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»). Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет в своих бухгалтерских регистрах и готовит установленную законом финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее - «РСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских нормативных учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверной презентации в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности (далее - «МСФО»).

(b) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, инвестиций, классифицированных в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых инвестиций, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые все отражены по справедливой стоимости.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Государственной валютой Российской Федерации является российский рубль («Рубль»), который является функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчетности.

Вся финансовая информация, представленная в рублях, округлялась до тысячи, за исключением указаний об ином. Каждое предприятие Группы определяет функциональную валюту и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, рассчитываются с применением функциональной валюты.

(d) Использование суждений, оценок и допущений

Для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности руководство сделало ряд суждений, оценок и допущений в отношении представления отчетности об активах и обязательствах и раскрытия информации о вероятных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно пересматриваются. Последствия пересмотра бухгалтерских оценок признаются в периоде их пересмотра и в любых соответствующих будущих периодах.

В частности, информация о важных сферах неопределенности оценки и критических суждениях при применении учетной политики, которые имеют самое существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, представлена ниже:

Обесценение торговой дебиторской задолженности

Руководство считает, что большинство клиентов, сальдо которых включено в торговую дебиторскую задолженность, составляют один класс, поскольку им присущи одинаковые характеристики. Эти клиенты принадлежат к одному оптовому рынку электроэнергии, регулируемому НП АТС (Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы»).

Руководство установило резерв на обесценение дебиторской задолженности на основании идентификации отдельного клиента, платежных трендов клиента, последующих поступлений и расчетов, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков.

Более подробно об используемых допущениях изложено в Примечании 8.

Срок полезной службы основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств осуществляется на усмотрение руководства, исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем.

Более подробно о применяемых сроках полезной службы изложено в Примечании 3 (е).

Пенсионное обеспечение

Стоимость пенсионных планов с фиксированными выплатами и текущая стоимость обязательств по пенсионному обеспечению определяются на основании актуарных оценок. Актуарная оценка предполагает осуществление различных допущений, которые могут отличаться от фактических обстоятельств в будущем, что включает определение ставки дисконта, будущее повышение заработной платы, показатели смертности и увеличение пенсий в будущем. Вследствие сложности оценки, лежащей в основе допущения, и ее долгосрочного характера обязательства по фиксированным выплатам сильно восприимчивы к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. При определении соответствующей ставки дисконта руководство учитывает процентные ставки по облигациям компании в соответствующей валюте как минимум с рейтингом AA и с экстраполированной датой погашения, соответствующими ожидаемому сроку существования обязательства по фиксированным выплатам.

Более подробно о применяемых допущениях изложено в Примечании 14.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Когда информация о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть получена через активные рынки, их справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки, включая модель, основанную на дисконтировании денежных потоков. Входные данные для этих моделей, по возможности, получают с поддающихся наблюдению рынков, однако, в случае необоснованности, при определении справедливых стоимостей необходима степень суждения. Суждения включают учет входных данных, например, риск ликвидности, кредитный риск и неустойчивость. Изменения допущений касательно этих факторов могут повлиять на отраженную в отчетности справедливую стоимость финансовых инструментов.

Более подробно об используемых допущениях изложено в Примечании 4.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Доля миноритарных акционеров была представлена в составе собственного капитала.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

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

(iii) Операции с долей миноритарных собственников

Группа применяет учётный принцип, в соответствии с которым операции с долей миноритарных собственников учитываются как операции с собственниками в пределах Группы. В случае покупок доли миноритарных собственников разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей долей приобретения балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражена по статьям капитала.

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(c) Финансовые инструменты

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены финансовые активы. Руководство определяет классификацию при первоначальном признании актива.

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

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент классифицируется как предназначенный для торговли. Финансовый актив классифицируется в данную категорию, если он был приобретен принципиально для целей продажи в ближайшее время.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Они включаются в состав оборотных активов за исключением тех, которые имеют срок погашения свыше 12 месяцев после отчетной даты, которые включаются в состав внеоборотных

активов. Займы и дебиторская задолженность представлены торговой дебиторской задолженностью (Примечание 8), долгосрочными выданными займами (Примечание 7), банковскими депозитами и банковскими векселями.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. К эквивалентам денежных средств относятся высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства и имеют срок погашения три месяца или менее от даты приобретения и подвержены несущественным изменениям суммы.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Если Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до погашения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения включают производные финансовые вложения, которые либо отнесены к этой категории, либо не отнесены ни к какой другой категории. Они включаются в состав внеоборотных активов, если только руководство не планирует продать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Регулярные покупки и продажи финансовых вложений признаются на дату проведения торгов, т.е. дату, на которую Группа совершила покупку или реализовала финансовый актив. Инвестиции первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты на совершение операции для всех финансовых активов, кроме финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках. Финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках первоначально признаются по справедливой стоимости, а затраты на совершение операции признаются как расходы в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы прекращают признаваться, когда право получения денежных потоков от инвестиции утратило силу с истечением срока или было передано и Группа передала по существу все связанные с ними риски и выгоды собственника. Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения и финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, в дальнейшем отражаются по справедливой стоимости. Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки, возникшие из-за изменений в справедливой стоимости финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, раскрываются в отчете о прибылях и убытках по статье прочие прибыли и убытки в нетто-оценке в том периоде, в котором они возникли. Процентный доход от таких финансовых вложений отражается в отчете о прибылях и убытках в части прочих финансовых доходов, когда установлены права Группы на получение платежей.

В случае продажи или обесценения ценных бумаг, ранее классифицированных как финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, сумма накопленной справедливой стоимости, учтенная в капитале, включается в отчет о прибылях и убытках в качестве прибылей и убытков от инвестиционных ценных бумаг.

Дивиденды по долевым фондовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, учитываются в отчете о прибылях и убытках в части прочих доходов, когда установлены права Группы на получение платежей.

Справедливая стоимость котируемых финансовых вложений устанавливается по текущей рыночной цене покупателя. Если активного рынка финансовых инструментов не существует, или ценные бумаги не котируются на бирже, Группа устанавливает справедливую стоимость, используя разные методики определения справедливой стоимости. Такие методики включают информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, ссылки на текущую справедливую стоимость другого, в

значительной степени тождественного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, а также оценку, в которой максимально учитываются исходные рыночные данные и которая в минимальной степени полагается на данные, касающиеся только самой организации.

На каждую дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли признаки обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение ценных бумаг предполагается в случае, когда справедливая стоимость долевых ценных бумаг, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, значительно снижается или снижается в течение продолжительного времени ниже своей стоимости. При наличии любых таких признаков обесценения для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, совокупный убыток, оцененный как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, уменьшенная на ранее признанные убытки от обесценения по таким финансовым активам в отчете о прибылях и убытках, переносятся из капитала и отражаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от экономического обесценения по вложениям в уставный капитал, учтенные в отчете о прибылях и убытках, не восстанавливаются в отчете о прибылях и убытках.

В 2011 и 2010 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Производные финансовые инструменты, и их учет

Группа использует производные финансовые инструменты, например, форвардные валютные контракты, процентные свопы и форвардные контракты на поставку товара с целью хеджирования своих валютных рисков, процентных рисков и рисков изменения товарных цен соответственно. Эти производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Производные финансовые инструменты удерживаются как финансовые активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда их справедливая стоимость отрицательная.

Справедливая стоимость контрактов на поставку товаров, которые отвечают определению производного финансового инструмента в соответствии с МСБУ (IAS) 39, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе себестоимости продаж. Контракты на поставку товара, заключенные и удерживаемые для получения или поставки нефинансового инструмента в соответствии с требованиями к ожидаемой поставке, продаже или использованию Группы удерживаются по первоначальной стоимости.

Любая прибыль или убытки, которые возникают вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках за исключением эффективной части хеджирования денежных потоков, которая признается в составе прочего совокупного дохода.

Для целей учета хеджирования, инструменты хеджирования классифицируются как хеджи, когда хеджируется риск изменчивости денежных потоков либо в отношении определенного риска, связанного с признанным активом или обязательством, либо высоковероятной прогнозируемой операцией, либо валютным риском непризнанного твердого обязательства.

В начале отношений хеджирования Группа официально определяет и документально оформляет отношения хеджирования, к которым Группа намеревается применить учет хеджирования, а также цель управления риском и стратегию осуществления хеджирования. Документирование включает идентификацию инструмента хеджирования, хеджируемую статью или операцию, характер хеджируемого риска и как компания будет оценивать эффективность изменений справедливой стоимости инструмента хеджирования при компенсации подверженности изменениям справедливой стоимости хеджируемой статьи или денежных потоков, связанных с хеджируемым риском. Ожидается, что такие инструменты хеджирования являются высокоэффективными для достижения компенсационных изменений справедливой стоимости или денежных потоков и оцениваются регулярно с целью определить их эффективность в течение финансовых отчетных периодов, на которые они отнесены.

Эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается непосредственно как прочий совокупный доход в резерве хеджирование денежных потоков, при этом неэффективная часть признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках как прочие финансовые затраты.

Суммы, признанные как прочий совокупный доход, переносятся в отчет о прибылях и убытках, когда хеджируемая операция влияет на прибыль или убыток, например, когда признается хеджируемая финансовая прибыль или финансовые затраты или когда имеет место прогнозируемая продажа. Когда хеджируемая статья является стоимостью нефинансового актива или нефинансового обязательства, суммы, признанные как прочий совокупный доход, переводятся на первоначальную балансовую стоимость нефинансового актива или обязательства.

Если более не ожидается прогнозируемая операция или твердое обязательство, прибыль или убыток с нарастающим итогом, первоначально признанный в капитале, переносится в отчет о прибылях и убытках. Если срок инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан или исполнен (без замены или продления) или если он более не признается инструментом хеджирования, прибыль или убыток с нарастающим итогом, первоначально признанная(ый) в составе прочего совокупного дохода, остается в составе прочего совокупного дохода до тех пор, пока прогнозируемая операция или твердое обязательство не повлияет на прибыль или убыток.

(d) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал (собственные выкупленные акции)

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава нераспределенной прибыли.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда Финансовая отчетность утверждена к выпуску.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Основные средства отражаются по их фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения

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

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств рассчитывается равномерно с учетом ожидаемого срока полезного использования объекта основных средств, когда ее можно использовать.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств по группам были следующими:

- | | |
|-------------------------------------------------|--------------|
| • Производство тепловой и электрической энергии | 9 - 60 лет; |
| • Распределение электроэнергии | 8 - 33 лет; |
| • Тепловые сети | 15 - 41 лет; |
| • Прочее | 6 - 63 лет. |

Объекты социальной сферы не отражаются в составе основных средств, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию Группой объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

(f) Нематериальные активы

(i) Патенты и лицензии

Патенты и лицензии, приобретенные Группой, оцениваются при первоначальном признании по стоимости на дату приобретения.

После первоначального признания, нематериальные активы отражаются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

(ii) Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают экономическую выгоду от конкретного актива, к которому они имеют отношение. Все прочие расходы, включая затраты на торговые марки (бренды), отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление амортизационных отчислений на все нематериальные активы с конечными сроками полезной службы производится по методу равномерного списания в течение расчетного срока полезного использования актива начиная с месяца, следующего за месяцем, в котором актив становится доступным для использования.

Амортизационные отчисления отражаются в отчете о прибылях и убытках как эксплуатационные затраты.

Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5 - 10 лет.

(g) Запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух следующих оценок: чистой возможной цены реализации или себестоимости. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе расчета средневзвешенных показателей, и включает затраты, понесенные на приобретение товарно-материальных запасов, издержки производства или конверсионные затраты, связанные с переходом на новую продукцию, и прочие издержки, понесенные в связи с их доставкой и размещением на площадках и в помещениях и обеспечением соответствующих условий.

Возможная цена реализации – это предполагаемая стоимость продажи в порядке обычной хозяйственной деятельности, за вычетом сметных затрат на завершение и расходов по продаже.

Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

(h) Наличные и краткосрочные депозиты

Наличные и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают наличные в банках и кассе, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения до трех месяцев.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают краткосрочные заемные средства, как указано ниже, за минусом выданных банковских овердрафтов.

(i) Заемные средства

Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом общераспространённых рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом операционных издержек) и суммой к погашению отражается в Отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Группа капитализирует расходы по займам в составе стоимости квалифицируемых активов согласно требованиям стандарта МСБУ (IAS) 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств».

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

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

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе профессиональных суждений и изменений актуарных предпосылок, превышающие 10% стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10% признанных обязательств по пенсионному плану, отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение периода ожидаемой средней оставшейся продолжительности трудовой деятельности работников.

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

(ii) Операции по платежам с использованием акций

Опционный план Группы позволяет работникам приобрести акции Общества. Справедливая стоимость присуждаемых платежей с использованием акций по предоставленным сотрудникам опционам оценивается на дату предоставления опциона и признается как затраты в течение периода, в течение которого работники вступают в права на опцион, при этом оценка справедливой стоимости опционов производится на дату предоставления опциона. Затем справедливая стоимость опционов списывается в расход в период между датой предоставления опциона и датой полного перехода права на получение опциона, указанной в контракте на приобретение акций по опционам. Справедливая стоимость опциона оценивается на основе модели Блэка-Шоулза, с учетом условий на которых инструменты были предоставлены.

(k) Резервы

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

обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Реструктуризация

Резерв в отношении затрат на реструктуризацию признается тогда, когда Группа имеет утвержденный официальный и подробный план реструктуризации и его осуществление уже началось либо предано огласке. Будущие операционные затраты в этот резерв не включаются (см. Примечание 17).

(ii) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается в том случае, если выгоды, ожидаемые Группой от его выполнения, являются меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой стоимости ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения вытекающих из договора обязательств. Прежде чем создавать резерв, Группа признает все убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(l) Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете при наличии таких обязательств, возможности их обоснованной оценки, а также высокой вероятности возникновения связанных с ними расходов.

(m) Обесценение

(i) Финансовые активы

На каждую отчетную дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли объективные признаки обесценения финансового актива. Финансовый актив считается обесцененным, если имеются объективные признаки того, что одно или несколько событий оказали отрицательное воздействие на расчетный будущий поток денежных средств по этому активу.

Убытки от экономического обесценения по финансовым активам, оцененным по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью будущих расчетных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием метода первоначальной эффективной ставки процента. Убытки от экономического обесценения по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитываются с учетом их справедливой стоимости.

Отдельные существенные финансовые активы проверяются на предмет их экономического обесценения в индивидуальном порядке. Остающиеся финансовые активы оцениваются совместно по группам, имеющим схожие характеристики кредитного риска.

Все убытки от экономического обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках. Любой совокупный убыток в отношении имеющегося в наличии для продажи финансового актива, отраженный ранее в собственном капитале, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Убыток от экономического обесценения сторнируется, если сторнирование может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как убыток от экономического обесценения был признан. Для финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости, и для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, представляющих собой долговые ценные бумаги, сторнирование отражается в отчете о прибылях и убытках. Для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и представляющих собой акционерные ценные бумаги, сторнирование отражается непосредственно в отчете о собственном капитале.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного

обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

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

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(n) Выручка

Выручка признается тогда, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю электроэнергии и теплоэнергии или непотребительских товаров и услуг. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или причитающегося к получению вознаграждения. Если нет возможности надежно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, выручку оценивают по справедливой стоимости проданных товаров и/или предоставленных услуг. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

(o) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а

также признанные убытки от обесценения финансовых активов за исключением дебиторской задолженности (см. Примечание 21). Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(р) Налог на прибыль

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

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

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

(q) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

(г) Сегментная отчетность

У Группы имеется единый сегмент для отражения в отчетности – это выработка электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации, поскольку руководство не анализирует меру прибыльности для ГРЭС или любых других компонентов, чтобы принять решение о распределении ресурсов. Доходы Группы образуются за счет выработки электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации. Активы Группы находятся в одном географическом регионе – на территории Российской Федерации.

(с) Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из 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.

- Поправка к МСБУ (IAS) 1 *Представление финансовой отчетности: представление статей прочий совокупный доход*. В соответствии с поправкой требуется, чтобы предприятие отдельно представляло статьи в составе прочего совокупного дохода, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в будущем, от статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме этого, поправкой изменяется название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. При этом, разрешается использование других названий. Поправка применяется ретроспективно с 1 июля 2012 года и разрешается ее досрочное применение.
- Поправка к МСБУ (IAS) 12 *Налоги на прибыль – отложенные налоги: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога*. Поправкой вводится исключение к текущим принципам оценки отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих из инвестиций в недвижимость, оцененных с помощью модели оценки по справедливой стоимости в соответствии с МСБУ (IAS) 40 *Инвестиции в недвижимость*. Исключение также применяется к инвестициям в недвижимость, приобретенную при объединении бизнеса, которые учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 3 *Объединения бизнеса* при условии, что приобретатель в дальнейшем оценивает активы с помощью модели оценки по справедливой стоимости. В этих указанных обстоятельствах оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна отражать опровержимое доказательство, что балансовая стоимость актива, лежащего в основе отложенного налога, будет возмещена в полном объеме посредством продажи за исключением случаев, когда начислена амортизация актива или бизнес-модель требует использования практически всех активов. Поправка действует в отношении периодов, начиная с 1 января 2012 года или позднее, и применяется ретроспективно.
- Поправка к МСФО (IFRS) 7 *Раскрытие информации – передача финансовых активов* вводит дополнительные требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов в ситуациях, когда активы полностью не списываются со счета или когда активы полностью списываются со счета, но сохраняется продолжающееся участие в переданном активе. Новые требования к раскрытию информации предназначены, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности лучше понять характер рисков и выгод, связанных с этими активами. Поправка действует в отношении годовых периодов, начиная с 1 июля 2011 г.
- Внесение различных *уточнений к МСФО (IFRS)* осуществлялось отдельно к каждому стандарту. Все поправки, которые приводят к изменениям учетной политики, для целей представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 г. Группа еще не проанализировала вероятное влияние уточнений на финансовое положение или результаты.

(т) Стандарты, выпущенные, но еще не вступившие в силу

- МСБУ (IAS) 19 (2011) *Вознаграждение работникам*. Поправки к стандарту вводят ряд важных изменений в МСБУ (IAS) 19. Во-первых, исключается метод коридора и в связи с этим все изменения текущей стоимости обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана будут признаны сразу же после их возникновения. Во-вторых, поправкой исключается действующая на данный момент возможность для предприятий признавать все изменения обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами и активов плана в составе прибыли или убытка. В-третьих, ожидаемая доходность на активы плана, признанные в составе прибыли или убытка, будет рассчитываться на основании ставки, используемой к дисконтированию обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами. Поправки к стандарту применяются в отношении годовых периодов, начиная с 1 июля 2013 года или позднее, однако, разрешается их досрочное принятие. Поправка в целом применяется ретроспективно.
- МСБУ (IAS) 27 (2011) *Отдельная финансовая отчетность* вступит в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или позднее. Поправкой к стандарту переносятся действующие требования к учету и раскрытию информации МСБУ (IAS) 27 (2008) для отдельной финансовой отчетности с некоторыми разъяснениями. Требования МСБУ (IAS) 28 (2008) и МСБУ (IAS) 31 для отдельной финансовой отчетности включены в МСБУ (IAS) 27 (2011). Стандарт с поправками вступает в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или позднее. Разрешается досрочное принятие МСБУ (IAS) 27 (2011) при условии, что предприятие также досрочно приняло МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСБУ (IAS) 28 (2011).
- МСБУ (IAS) 28 (2011) *Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия* объединяет требования МСБУ (IAS) 28 (2008) и МСБУ (IAS) 31, которые были перенесены, но не включены в МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Стандарт с поправками вступает в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или позднее с обязательным применением ретроспективно. Разрешается досрочное принятие МСБУ (IAS) 28 (2011) при условии, что предприятие также досрочно приняло МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСБУ (IAS) 27 (2011).
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении соответствующего Проекта к концу 2010 года. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. 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. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного Проекта и выхода следующих частей стандарта.
- МСФО (IFRS) 10 *Консолидированная финансовая отчетность* вступает в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт аннулирует МСФО (27) *Консолидированная и отдельная финансовая отчетность* и Интерпретация SIC-12 *Консолидация – предприятия специального назначения*. МСФО (IFRS) 10 вводит модель единого контроля, включающая предприятия, которые подпадают под действие SIC-12 *Консолидация – предприятия специального назначения*. В соответствии с новой трехэтапной моделью контроля инвестор контролирует объект инвестирования, когда он подвержен воздействию или обладает правами в отношении переменных результатов, возникающих в результате его отношений с объектом инвестирования, способен влиять на такие результаты посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций и существует связь между полномочиями и результатами. Процедуры консолидации переносятся из МСБУ (IAS) 27 (2008). В случае, когда принятие МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменению в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестирования, при начальном применении нет необходимости вносить корректировки в учет. Когда принятие приводит к изменению в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестирования, новый стандарт может быть принят либо полностью ретроспективно с даты получения или утраты контроля или, если не возможно, с ограниченным ретроспективным

применением, начиная с самого раннего периода, с которого возможно такое применение, который может быть текущим периодом. Разрешается досрочное применение МСФО (IFRS) 10 при условии, что предприятие также досрочно приняло МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСБУ (IAS) 27 (2011) и МСБУ (IAS) 28 (2011).

- МСФО (IFRS) 11 *Совместные предприятия* вступает в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 или позднее, с необходимостью применения ретроспективно. Новый стандарт аннулирует МСФО (IAS) 31 *Участие в совместном предпринимательстве*. Основным изменением, введенным МСФО (IFRS) является то, что совместные предприятия классифицируются либо как совместные операции, которые консолидированы на пропорциональной основе, либо как совместные предприятия, к которым применяется метод долевого участия. Тип предприятия определяется на основании прав и обязательств сторон предприятия, возникающих из структуры совместного предприятия, организационно-правовой формы, оформленной контрактом договоренности сторон и других фактов и обстоятельств. Когда принятие МСБУ (IFRS) 11 приводит к изменению модели учета, изменение учитывается ретроспективно с самого раннего представленного периода. В соответствии с новым стандартом на все стороны совместного предприятия распространяется действие МСФО (IFRS) 11 даже если все стороны не принимают участия в совместном контроле. Разрешается досрочное применение МСФО (IFRS) 10 при условии, что предприятие также досрочно приняло МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСБУ (IAS) 27 (2011) и МСБУ (IAS) 28 (2011).
- МСФО (IFRS) 12 *Раскрытие информации об участии в других предприятиях* вступает в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, которые имеют долю участия в дочерних компаниях, совместных предприятиях, ассоциированных компаниях и неконсолидированных структурированных предприятиях. Доли участия получили широкое определение как договорные и недоговорные отношения, которые подвергают предприятие риску переменности результатов от деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования к раскрытию информации направлены на предоставление информации, которая дает возможность пользователям оценить характер рисков, связанных с участием предприятия в других предприятиях и влияние участия на финансовое состояние предприятия, финансовые результаты и денежные потоки. Предприятия могут ранее раскрывать некоторую информацию в соответствии с МСФО (IFRS) 12 без необходимости раннего принятия других новых стандартов с поправками. При этом, МСФО (IFRS) принимается досрочно в полном объеме, а затем также должны быть досрочно приняты МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСБУ (IAS) 27 (2011) и МСБУ (IAS) 28 (2011).
- МСФО (IFRS) 13 *Оценка справедливой стоимости* вступает в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководство по оценке справедливой стоимости, которое содержится в отдельных МСФО, одним источником руководства по оценке справедливой стоимости. Стандарт содержит пересмотренное определение справедливой стоимости, устанавливает основу оценки справедливой стоимости и определяет требования к раскрытию информации для оценок справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов или обязательств по справедливой стоимости, не отменяет исключения, по практическим соображениям к оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время содержатся в некоторых стандартах. Стандарт применяется проспективно, разрешается его досрочное принятие. Раскрытие сравнительной информации не требуется для периодов до даты первоначального применения.
- КИМСФО (IFRIC) 20 *Учет затрат на вскрышные работы на этапе добычи на открытом руднике* вступает в силу в отношении к годичным периодам, начиная с 1 января 2013 года или позднее, и представляет руководство для ведения деятельности на открытом руднике после стадии освоения. В соответствии с толкованием, производственные затраты на вскрышные работы, которые предоставляют доступ к добываемому в будущем сырью, капитализируются как долгосрочные активы, если компонент сплошного месторождения, для которого был улучшен доступ, можно идентифицировать и будущие выгоды, возникающие вследствие улучшенного доступа, являются вероятными и надежно измеряемыми. В толковании также рассматривается, как капитализированные затраты на вскрышные работы следует

амортизировать и как следует распределять капитализированные суммы между запасами и активом вскрышной деятельности.

4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Некоторые элементы учетной политики Группы, а также раскрытие информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых и нефинансовых активов. Справедливая стоимость была определена для целей подсчета и / или раскрытия информации, с использованием следующих методов. В случаях, когда это применимо, дальнейшая информация о допущениях, сделанных при определении справедливых стоимостей, раскрывается в примечаниях, касательно конкретных активов и обязательств.

(а) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

Справедливая стоимость финансовых активов таких категорий, как активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

(c) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

(d) Производные инструменты

Справедливая стоимость форвардных контрактов основывается на их рыночных котировках, если таковые имеются. Если рыночная цена отсутствует, то справедливая стоимость определяется путем дисконтирования разницы между договорной и текущей стоимостью форвардного контракта с учетом остаточного срока погашения контракта с использованием рыночных ставок.

Справедливая стоимость валютно-процентных свопов основывается на их биржевых котировках. Эти котировки тестируются на предмет обоснованности путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков на основе условий и срока погашения каждого контракта и использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам на дату оценки. Справедливая стоимость отражает кредитный риск инструмента и включает корректировки с учетом кредитного риска компании Группы и контрагентов в соответствующих случаях.

5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Производст во тепловой и электри- ческой энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершен- ное строительство	Итого
Историческая стоимость						
на 1 января 2011 г.	46 547 306	3 665 543	604 796	15 668 711	33 839 237	100 325 593
Поступления	169	-	-	142 363	17 070 677	17 213 209
Перевод из незавершенного строительства	19 261 862	4 128 070	-	4 094 646	(27 484 578)	-
Выбытия	(78 790)	(200)	(16)	(71 201)	-	(150 206)
Обесценение	-	-	-	-	(1 098 200)	(1 098 200)
На 31 декабря 2011 г.	65 730 547	7 793 413	604 780	19 834 519	22 327 137	116 290 396
Накопленная амортизация						
на 1 января 2011 г.	7 161 640	1 298 347	97 506	3 629 017	-	12 186 510
Амортизация за отчетный год	1 808 276	314 250	17 715	1 031 863	-	3 172 104
Выбытия	(34 633)	(160)	(10)	(37 302)	-	(72 105)
На 31 декабря 2011 г.	8 935 283	1 612 437	115 211	4 623 578	-	15 286 509
Балансовая стоимость на 1 января 2011 г.	39 385 666	2 367 196	507 290	12 039 694	33 839 237	88 139 083
балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	56 795 263	6 180 976	489 569	15 210 941	22 327 137	101 003 887

	Производство тепловой и электри- ческой энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершен- ное строительств о	Итого
Историческая стоимость						
на 1 января 2010 г.	42 936 211	3 374 001	599 641	13 065 093	28 126 302	88 101 248
Поступления	1 484	-	-	216 948	13 350 438	13 568 870
Перевод из незавершенного строительства	3 637 865	297 625	5 155	2 500 281	(6 440 926)	-
Выбытия	(28 254)	(6 083)	-	(113 611)	(541 605)	(689 553)
Обесценение	-	-	-	-	(654 972)	(654 972)
На 31 декабря 2010 г.	46 547 306	3 665 543	604 796	15 668 711	33 839 237	100 325 593
Накопленная амортизация						
на 1 января 2010 г.	5 597 085	990 859	80 328	2 813 695	-	9 481 967
Амортизация за отчетный год	1 569 703	310 015	17 178	855 083	-	2 751 979
Выбытия	(5 148)	(2 527)	-	(39 761)	-	(47 436)
На 31 декабря 2010 г.	7 161 640	1 298 347	97 506	3 629 017	-	12 186 510
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.	37 339 126	2 383 142	519 313	10 251 398	28 126 302	78 619 281
балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	39 385 666	2 367 196	507 290	12 039 694	33 839 237	88 139 083

По состоянию на 31 декабря 2011 г. незавершенное строительство включает авансовые платежи за основные средства в размере 5 107 272 000 рублей (31 декабря 2010 г.: 6 828 482 000 рублей).

Группа признала дополнительный убыток от обесценения в размере 1 098 200 000 рублей (на 31 декабря 2010 г.: 654 972 000 рублей) в отношении авансовых платежей, сделанных подрядчику, с которым Группа расторгла договоры на строительство. В настоящее время Группа ведет судебное разбирательство с подрядчиком по возмещению авансовых платежей.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа капитализировала затраты по займам в размере 1 035 783 000 рублей в основные средства (31 декабря 2010 г.: 765 783 000 рублей). Группа определяет сумму затрат по займам приемлемой для капитализации как фактические затраты по займам, понесенные по отдельным займам. Средневзвешенная эффективная ставка капитализации составила до 5% в 2011 г. (8% в 2010 г.).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., ни одно из основных средств не было представлено в качестве залога в соответствии с кредитными соглашениями.

(а) Операционная аренда

Активы, переведенные в Группу во время приватизации, не включали земельные участки, на которых расположены здания и сооружения Группы. Группа заключила договоры аренды касательно этих земельных участков.

Сроки аренды обычно включают начальный период 5 - 45 лет с возможностью возобновить аренду после соответствующей даты. Платежи по аренде подлежат периодическому пересмотру, в результате которого может быть проведена корректировка чтобы отразить ситуацию на рынке.

Не исключаемые суммы арендной платы по операционной аренде, подлежат уплате согласно следующей схеме:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Не позднее одного года	25 502	28 176
Через год, но не позднее чем через пять лет	41 825	64 474
Через пять лет	19 354	29 783
Всего	<u>86 681</u>	<u>122 433</u>

6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
Стоимость			
На 1 января 2011 г.	72 559	754 979	827 538
Приращения	271	275 809	276 080
На 31 декабря 2011 г.	<u>72 830</u>	<u>1 030 788</u>	<u>1 103 618</u>
Накопленная амортизация			
На 1 января 2011 г.	16 956	112 286	129 242
Амортизационные отчисления	21 750	134 076	155 826
На 31 декабря 2011 г.	<u>38 706</u>	<u>246 362</u>	<u>285 068</u>
Чистая балансовая стоимость на 1 января 2011 г.	<u>55 603</u>	<u>642 693</u>	<u>698 296</u>
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	<u>34 124</u>	<u>784 426</u>	<u>818 550</u>
	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
Стоимость			
На 1 января 2010 г.	43 007	346 709	389 716
Приращения	29 552	408 270	437 822

На 31 декабря 2010 г.	<u>72 559</u>	<u>754 979</u>	<u>827 538</u>
Накопленная амортизация			
на 1 января 2010 г.	8 849	71 273	80 122
Амортизационные отчисления	8 107	41 013	49 120
На 31 декабря 2010 г.	<u>16 956</u>	<u>112 286</u>	<u>129 242</u>
Чистая балансовая стоимость на 1 января 2010 г.	<u>34 158</u>	<u>275 436</u>	<u>309 594</u>
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	<u>55 603</u>	<u>642 693</u>	<u>698 296</u>

Нематериальные активы преимущественно представляют затраты, связанные с применением SAP/R3.

7 ДРУГИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Авансовые платежи поставщикам топлива	-	446 443
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	362 629	163 407
Векселя	92 861	-
Иное	265 376	216 393
Всего	<u>720 866</u>	<u>826 243</u>

Прочая долгосрочная дебиторская задолженность преимущественно включает часть долгосрочных кредитов, выданных работникам Группы.

Векселя получены Группой при расчете за определенную просроченную торговую дебиторскую задолженность. Они учитываются как удерживаемые до погашения финансовые активы.

8 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность (чистый резерв на обесценение в размере 534 927 000 по состоянию на 31 декабря 2011 г., 448 209 000 по состоянию на 31 декабря 2010 г.)	4 791 730	3 345 601
Проценты к получению	-	1 184
Авансовые платежи, выданные поставщикам	836 150	1 446 511
Налог на добавочную стоимость возмещаемый (за минусом резерва под обесценение в размере 313 321 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г.)	1 338 240	964 114
Депозит для уплаты НДС на таможене	-	1 516 396
Прочие разные авансовые платежи и дебиторская задолженность (за минусом резерва на обесценение в размере 4 609 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 4 609 00 рублей по состоянию на 31 декабря 2010 г.)	671 544	277 717
Всего	<u>7 637 664</u>	<u>7 551 523</u>

Группа не удерживает какого-либо залога в качестве обеспечения.

В таблице ниже представлена информация об изменениях резерва на обесценение дебиторской задолженности:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</u>
На 1 января	452 818	276 024
Начисление за год	651 912	290 324

Неиспользованные суммы сторнированы	(251 873)	(101 393)
использованные	-	(12 137)
на 31 декабря	852 857	452 818

9 ЗАПАСЫ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Запас топлива	2 409 614	1 326 309
Сырье и материалы	757 700	543 291
Запчасти и другие товарно-материальные запасы	172 060	507 267
Всего запасы	3 339 374	2 376 867
За минусом: резерва на устаревание запасов	(14 640)	(14 529)
Всего	3 324 734	2 362 338

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и по состоянию на 31 декабря 2010 г. ни один из видов запасов не был предоставлен в качестве обеспечения в соответствии с кредитными соглашениями.

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Остатки на банковском счете	126 383	102 785
Вклады до востребования	4 610 607	433 856
Всего	<u>4 736 990</u>	<u>536 641</u>

Валюта денежных средств – российские рубли евро и доллары США.

Информация о подверженности Группы процентному и валютному риску раскрыта в Примечании 21.

11 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**(а) Акционерный капитал**

Акционерный капитал Группы на 31 декабря 2011 г. и 2010 г. - 35 371 898 000, который состоит из 35 371 898 370 обычных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль. Все объявленные акции выпущены и полностью оплачены.

Держатели обычных акций имеют право на объявляемые к выплате дивиденды и имеют право одного голоса на акцию на собраниях Компании.

(b) Выкупленные у акционеров акции

Номинальная стоимость выкупленных у акционеров акций на 31 декабря 2011 г. и 2010 – 156 223 000 рублей.

(c) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается на основании прибыли за год. Средневзвешенное количество обычных акций, находящихся в обращении в течение года, рассчитано, как указано ниже. Разводняющий эффект выплат на основе долевых инструментов является несущественным.

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</u>
Средневзвешенное количество выпущенных акций, в тысячах	35 371 898	35 371 898
Корректировка средневзвешенного среднего количества выкупленных у акционеров акций, в тысячах	(156 222)	(158 237)
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в тысячах	35 215 676	35 213 661
Прибыль, предназначенная акционерам ОАО «Энел ОГК-5»	4 974 953	3 715 901
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию)	<u>0.1413</u>	<u>0.1055</u>

12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</u>
Затраты на уплату текущих налогов на прибыль	354 796	954 668
Отложенные налоговые затраты /(прибыль)	953 364	(49 753)
Всего затраты на уплату налога на прибыль	<u>1 308 160</u>	<u>904 915</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., к предприятиям Группы применялась 20% ставка налога на налогооблагаемую прибыль. Эта ставка использовалась для расчета отложенных налоговых активов и обязательств.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые затраты в различных компаниях Группы могут быть зачислены в счет налогооблагаемой прибыли других компаний

Группы. Соответственно, налог может начисляться даже тогда, когда существует чистый консолидированный налоговый убыток.

Сверка теоретического налога на прибыль, рассчитанного по действующей в Российской Федерации ставке налогообложения и суммы фактических затрат на уплату налога, указанную в отчете о совокупном доходе, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
Прибыль до обложения налогом на прибыль	6 271 743	100%	4 599 666	100%
Сумма налога на прибыль по действующей ставке налогообложения	(1 254 349)	20%	(919 933)	20%
(Расходы, не подлежащие вычету) /необлагаемый доход	(53 811)	-	15 018	-
	(1 308 160)	21%	(904 915)	20%

Налоговый эффект временных разниц, который приводит к возникновению отложенного налогообложения, представлен ниже:

	1 января 2011 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	184 221	(8 395)	-	175 826
Долгосрочные кредиты и займы	61 637	81 612	-	143 249
Резервы	440 278	(233 017)	-	207 261
Вознаграждение работника	69 956	33 321	-	103 277
Прочие	119 491	35 855	-	155 346
Отложенные налоговые активы	875 583	(90 624)	-	784 959
Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(7 005 203)	(887 210)	-	(7 892 413)
Запасы	(2 385)	(921)	-	(3 306)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(91 180)	(64 297)	-	(155 477)
Прочие	(161 838)	89 688	(55 201)	(127 351)
Отложенные налоговые обязательства	(7 260 606)	(862 740)	(55 201)	(8 178 547)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6 385 023)	(953 364)	(55 201)	(7 393 588)

	1 января 2010 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект от вычитаемых налоговых разниц				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	146 940	37 281	-	184 221
Долгосрочные кредиты и займы	15 507	46 130	-	61 637
Резервы	177 907	262 371	-	440 278
Вознаграждение работникам	46 743	23 213	-	69 956
Запасы	4 332	(4 332)	-	-

ОАО «Энел ОГК-5»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Прочие	32 530	86 961	-	119 491
Отложенные налоговые активы	423 959	451 624	-	875 583
<i>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</i>				
Основные средства	(6 681 314)	(323 889)	-	(7 005 203)
Запасы	-	(2 385)	-	(2 385)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(65 243)	(25 937)	-	(91 180)
Прочие	(76 204)	(49 660)	(35 974)	(161 838)
Отложенные налоговые обязательства	(6 822 761)	(401 871)	(35 974)	(7 260 606)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6 398 802)	49 753	(35 974)	(6 385 023)

13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<i>Долгосрочные займы</i>						
Королевский банк Шотландии	Евро	2022	7 139 016	7 623 372	5 088 443	5 434 413
ЕБРР	Евро	2021	4 433 347	4 474 193	4 792 697	4 839 972
ЕИБ	Евро	2025	5 318 525	5 333 939	1 364 056	1 371 325
Сбербанк	Евро	2015	5 000 000	5 000 000	-	-
Коммерческие бумаги	Евро	2014	5 000 000	5 000 000	-	-
Коммерческие бумаги	Евро	2013	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Всего долгосрочные займы			30 890 888	31 431 504	15 245 196	15 645 710

	Валюта	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
		Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<i>Текущие займы и текущая часть долгосрочных займов</i>					
Текущая часть долгосрочных займов (Королевский банк Шотландии)	Евро	762 337	762 337	493,996	493,996
Текущая часть долгосрочных займов (ЕБРР)	Евро	526 375	526 375	-	-
Облигации	Евро	-	-	5,000,000	5,000,000
Всего текущие займы		1,288,712	1,288,712	5 493 996	5 493 996

На конец 2010 г. процентные ставки изменились с 4,33% на 5,04% для кредитов, номинированных в евро, и с 7,5% на 7,9% для кредитов, номинированных в российских рублях. Все кредиты и займы являются необеспеченными.

В июне 2011 г. Компания выпустила неконвертируемые коммерческие бумаги балансовой стоимостью в размере 5 000 000 000 рублей и 3-летним сроком погашения. Купонная ставка для коммерческих бумаг была установлена в размере 7,1%. Купонный период составляет 182 дня.

14 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановые активы и актуарные оценки, используемые в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2011 года и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1 625 071	1 581 716
Неотраженные актуарные (убытки)/ прибыли	(807 393)	(730 674)
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(317 358)	(501 261)
Чистые пенсионные обязательства в отчете о финансовом положении	500 320	349 781

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытков:

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

ОАО «Энел ОГК-5»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Стоимость текущих услуг	108 695	98 780
Расходы по процентам	118 293	129 365
Стоимость прошлых услуг, признанная в текущем периоде	92 118	92 118
Чистые актуарные убытки/ (прибыли), признанные в течение периода	51 091	30 001
Прибыль от секвестрования плана	(57 988)	-
Всего расходы, отраженные в составе прибыли или убытков	312 209	350 264

Изменения текущей стоимости обязательств Группы по выплате вознаграждения работникам:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Настоящая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года	1 581 716	1 398 466
Стоимость текущих услуг	108 696	98 780
Затраты на выплату процентов	118 293	129 365
Стоимость прошлых услуг	-	(39 845)
Вознаграждение выплаченное	(161 670)	(234 197)
Актуарный убыток по обязательствам	275 798	229 147
Эффект сокращения	(297 762)	-
Настоящая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец периода	1 625 071	1 581 716

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Номинальная ставка дисконтирования	8.64%	7.75%
Будущее увеличение заработной платы	7.0%	7.0%
Будущее увеличение размера пенсий и уровень инфляции	6.0%	6.0%

Статистическая таблица смертности, которая использовалась в Российской Федерации в 1998 году. Данная таблица, как правило, используется в подобных актуарных оценках других российских компаний.

Используемая таблица выхода на пенсию- это таблица, основанная на статистических данных выхода на пенсию работников Компании. Таблица используется обоснованно, поскольку представляет коэффициент выбытия работников, специфичный для компании.

Информация о прошлых периодах

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Настоящая стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	1 625 071	1 581 716	1 398 466	1 451 398	1 214 960
Дефицит плана	1 625 071	1 581 716	1 398 466	1 451 398	1 214 960
Убытки вследствие фактических корректировок пенсионных обязательств	(489 874)	(167 472)	(321 358)	(382 401)	(12 323)

Расчетные выплаты пособий по схемам в течение года, заканчивающегося 1 декабря 2012 года, составляют 63 331 000 рублей.

15 ТРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	4 347 426	3 078 880
Начисленные обязательства и другая кредиторская задолженность	1 245 380	961 783
Проценты к оплате	83 140	266 821
Дивиденды к оплате	-	4 383
Всего	5 675 946	4 311 867

Руководство считает, что большинство поставщиков, сальдо которых включено в торговую дебиторскую задолженность, представляют один класс, поскольку они имеют одинаковые

характеристики. Эти поставщики в основном являются поставщиками услуг по ремонту и техническому обслуживанию.

16 ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Налог на добавленную стоимость	1 241 230	617 253
Налог на недвижимость	139 322	180 902
Налог на фонд заработной платы	4 520	13 423
Прочие налоги	38 188	257 600
Всего	1 424 260	1 069 178

17 РЕЗЕРВЫ

	Реструктуриз ация	Обременитель ный договор	Резерв по судебным делам	Прочие	Всего
Сальдо на 1 января 2011 г.	608 301	515 502	760 000	317 588	2 201 391
Резервы, созданные в течение периода	-	-	20 242	458 049	478 291
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	142 898	137 407	-	-	280 305
Резервы, использованные во время периода	-	(251 010)	(619 369)	-	(870 379)
Резервы, обеспеченные в течение периода	(110 828)	(69 600)	(100 630)	(458 858)	(739 918)
Сальдо на 31 декабря 2011 г.	640 370	332 299	60 242	316 779	1 349 690
Долгосрочный	247 315	267 115	-	-	514 430
Краткосрочный	393 055	65 184	60 242	316 779	835 260
Всего	640 370	332 299	60 242	316 799	1 349 690

	Реструктуриз ация	Обременитель ный договор	Резерв по судебным делам	Прочие	Всего
Сальдо на 1 января 2010 г.	492 624	154 894	-	242 019	889 537
Резервы, созданные в течение периода	139 286	487 002	760 000	259 581	1 645 869
Увеличение обязательств вследствие сокращения периода дисконтирования	12 285	(58 243)	-	-	(45 958)
Резервы, использованные в периоде	(35 894)	(68 150)	-	(184 012)	(288 056)
Сальдо на 31 декабря 2010 г.	608 301	515 503	760 000	317 588	2 201 392
Долгосрочный	451 486	445 903	-	-	897 389
Краткосрочный	156 815	69 600	760 000	317 588	1 304 003
Всего	608 301	515 503	760 000	317 588	2 201 392

(a) Реструктуризация

В 2008 году руководство утвердило пятилетний план реструктуризации персонала, которая направлена на приведение показателя соотношения численности персонала на МВ установленной мощности к лучшим международным стандартам в энергетическом секторе, изменение качества состава сотрудинок и снижение среднего возраста работников.

Эти цели будут достигаться путем оптимизации процессов и организационной структуры, централизации функций персонала и процессов, внедрения концепции многофункциональности, принятия новой ИТ-платформы (SAP/R3) и вывода из эксплуатации старых единиц.

В основу резерва положены оценочные данные по сокращению штата, а также оценочные данные по средней заработной плате.

В 2010 году руководство пересмотрело план реструктуризации в отношении числа увольнений на 2010-2013 годы.

(b) Обременительный договор

Резерв по обременительным контрактам связан с будущими поставками покупателям Кавказского региона. Резерв основан на расчете затрат на топливо, связанных с поставкой электроэнергии. Группа ожидает отток экономических выгод в течение следующих пяти лет.

(c) Резерв по судебным делам

После смены собственника было принято решение расторгнуть некоторые контракты на том основании, что они были подписаны на условиях, отличных от рыночных. Контрагенты расторгнутых контрактов подали судебные дела против компании, пытаясь восстановить потерянные выгоды или возмещения ущерба. Общий резерв в 2010 году в отношении этих дел составляет 760,000 тысяч рублей, который представляет наилучшую оценку руководства в отношении обязательств. В 2011 году был освобожден резерв в размере 619 369 тыс. рублей.

(d) Прочие

Прочие резервы включают резерв на годовое вознаграждение и резерв по неиспользованным отпускам.

18 ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Электроэнергия	56 549 567	49 480 055
Тепло	3 112 931	2 640 026
Вода для отопительной сети	252 521	211 976
Аренда	82 642	62 385
Расчет воды	13 020	57 274
Прочее	91 810	108 866
Всего	60 102 491	52 560 582

19 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Затраты на топливо		32 854 050	29 561 021
Приобретенная электроэнергия		4 832 820	3 119 241
Вознаграждение работникам		3 622 030	3 087 093
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	5	3 327 930	2 801 099
Резервы	17	(1 132 006)	1 645 869
Убыток от обесценения в отношении основных средств	5	1 098 200	654 972
Налоги за исключением налога на прибыль и налогов на фонд заработной платы		935 840	827 023
Ремонт и техническое обслуживание		829 370	1 334 374
Платежи Администратору торговой системы, Центру финансовых расчетов и Оператору системы		857 393	680 555
Водопотребление		784 001	735 329
Сырье и материалы		742 700	189 059
Консультационные, юридические и информационные услуги		448 620	530 375
Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности		400 039	176 794
Расходы на охрану и безопасность		157 130	186 599
Затраты на лизинг		126 220	122 140
Транспортные затраты		114 140	98 333
Убыток от убытия основных средств		48 441	639 646
Страхование		47 160	32 968
Прочие		1 842 231	722 455
Всего		51 936 309	47 144 945

Затраты на выплату вознаграждения работникам включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Заработная плата и прочие выплаты работникам и связанные налоги	3 309 821	2 896 040
План покупки опционов на акции	-	155
Затраты на негосударственный пенсионный фонд (Примечание 14)	312 209	190 898
Всего	3 622 030	3 087 093

20 ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Доход по процентам	71 170	66 458
Курсовые разницы	-	908 642
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, чистое	186 270	-
Финансовые доходы	257 440	975 100
Расходы по процентам	(1 352 950)	(1 031 729)
Эффект дисконтирования, чистый	(486 250)	(205 002)
Курсовые разницы	(804 860)	-
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(712 769)
Прочие финансовые расходы	(65 700)	(74 343)
Финансовые затраты	(2 709 760)	(2 023 843)

Расходы по процентам относятся к финансовым обязательствам, отражаемым по амортизируемой стоимости.

Финансовые доходы состоят из процентов, начисленных по депозитам до востребования в коммерческих банках.

21 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**(а) Обзор основных подходов**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

В процессе своей деятельности, Группа подвергается различным типам финансовых рисков, включая влияния изменения процентных ставок, валютному риску и риску невозврата дебиторской задолженности.

В течение 2010 года Группа провела оценку операционных и финансовых рисков путем анализа основных бизнес-процессов и внедрила систему внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

(i) Торговая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя.

Группа разработала кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок. Группа анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются) и, в некоторых случаях, рекомендации банков.

Большинство покупателей являются клиентами Группы на протяжении нескольких лет, и убытки возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по срокам, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

Группа создает оценочный резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных убытков в отношении к торговой дебиторской задолженности и инвестиций.

Хотя на получение дебиторской задолженности могут влиять экономические факторы, руководство полагает, что нет существенного риска возникновения убытков Группы свыше резерва под обесценение дебиторской задолженности, уже отраженного в отчетности.

(ii) Инвестиции

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, которые имеют высокий кредитный рейтинг. Учитывая вышеизложенное, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

(iii) Остатки денежных средств и депозиты

Большая часть денежных средств и краткосрочных депозитов размещены в крупных банках и финансовых учреждениях. Группа размещает денежные средства в финансовых учреждениях, характеризующихся весьма устойчивым финансовым положением.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	52 960	86 590
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 463 274	3 624 502
Денежные средства и их эквиваленты	4 736 990	536 641
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	455 490	163 407
Всего	10 708 714	4 411 140

Старение торговой и прочей дебиторской задолженности на отчетную дату:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Валовая	Резерв на обесценение	Валовая	Резерв на обесценение
Непросроченная	3 427 251	-	2 911 532	-
Просроченная менее чем на 3 месяца	843 754	47 928	286 034	9 225
Просроченная от 3 до 12 месяцев	834 028	28 486	546 430	150 771
Просроченная более чем	885 838	447 884	333 324	292 822

на год

Всего	5 990 871	524 298	4 077 320	452 818
--------------	------------------	----------------	------------------	----------------

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. прибыль Группы от операций с одним внешним клиентом составила 38,537,310 тыс. рублей (2010: 27,496,190 тыс. рублей).

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения.

Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия текущих обязательств. Для реализации основных инвестиционных проектов Группа планирует привлечение долгосрочного финансирования сроком от 12 до 15 лет. Краткосрочное финансирование сроком до года привлекается для покрытия временных кассовых разрывов по операционной деятельности. Данное распределение по срокам в отношении финансовых обязательств позволяет эффективно контролировать, что:

- В нужный момент в необходимом объеме Группа располагает объемом денежных средств, необходимым для выполнения всех своих финансовых обязательств;
- в необходимый момент Группа сможет погасить свои финансовые обязательства в полном объеме.

В следующей таблице приведены сроки погашения финансовых обязательств, исключая ожидаемые платежи по процентам. Не ожидается, что потоки денежных средств, включенные в анализ сроков погашения, могут возникнуть намного раньше или в существенно других объемах.

(i) Непроизводные финансовые обязательства

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	Менее 1 года	1-5 лет	Более 5 лет
<i>По состоянию на 31 декабря 2011 г.</i>					
Банковские кредиты	23 179 600	23 720 216	1 288 712	16 548 258	13 883 246
Коммерческие бумаги	9 000 000	9 000 000	-	9 000 000	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 675 946	5 675 946	5 675 946	-	-
Всего	37 855 546	38 396 162	6 964 658	25 548 258	13 883 246
<i>По состоянию на 31 декабря 2010 г.</i>					
Банковские кредиты	11 739 192	12 139 706	493 996	4 157 018	7 488 692
Коммерческие бумаги	4 000 000	4 000 000	-	4 000 000	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 000 000	5 000 000	5 000 000	-	-
Всего	4 311 867	4 311 867	4 311 867	-	-
Банковские кредиты	25 051 059	25 451 573	9 805 863	8 157 018	7 488 692

(ii) Производные финансовые активы и обязательства

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	1 год	1-2 года	2-3 года	3-4 года
<i>По состоянию на 31 декабря 2011 г.</i>						
Валютные и процентные свопы	(61 330)	(132 446 690)	(38 663 657)	(34 910 942)	(31 264 989)	(27 607 101)
Форвардные валютные контракты:						

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	1 год	1-2 года	2-3 года	3-4 года
Исходящие денежные потоки	(111 660)	(8 357 132)	(8 357 132)	-	-	-
Входящие денежные потоки	-	8 468 792	8 468 792	-	-	-
Всего	(172 990)	132 335 030	38 551 997	(34 910 942)	(31 264 989)	(27 607 101)

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	1 год	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет
<i>По состоянию на 31 декабря 2010 г.</i>							
Валютные и процентные свопы	(245 794)	(1 143 641)	(303 208)	(291 904)	(230 504)	(184 425)	(133 600)
Форвардные валютные контракты:							
Исходящие денежные потоки	(308 186)	(6 967 915)	(6 967 915)	-	-	-	-
Входящие денежные потоки	-	6 659 729	6 659 729	-	-	-	-
Всего	(553 980)	(1 451 827)	(611 394)	(291 904)	(230 504)	(184 425)	(133 600)

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе прочего совокупного дохода
Справедливая стоимость				
Валютный и процентный своп	108 460	-	-	108 460
Производные активы	108 460	-	-	108 460
Валютный и процентный своп	(169 790)	(245 794)	-	76 004
Форварды	(111 660)	(308 186)	196 526	-
Производные обязательства	(281 450)	(553 980)	196 526	184 468

Свопы, оцененные по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход и определяемые как инструменты хеджирования в хеджировании денежных потоков номинированных в евро займов.

Данные хеджи оценены как высокоэффективные и чистая нереализованная прибыль в размере 132,606,000 рублей с отложенным налоговым обязательством в размере 26,521,000 рублей включена в прочий совокупный доход за 2011 год (2010: 404,583,000 рублей и 80,917,000 рублей соответственно). Отсутствовала необходимость признания какого-либо существенного элемента неэффективности в консолидированной финансовой отчетности.

Несмотря на то, что Группа также заключает другие валютные форвардные контракты с намерением снизить валютный риск, эти другие контракты не определяются как сделки хеджирования и оцениваются по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка.

(d) Рыночный риск

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

Валютный риск

Стратегия управления риском Группы направлена на минимизацию валютных рисков, которым подвержена Группа. По этой причине применяется стратегия хеджирования через операции с производными финансовыми инструментами, при этом основной риск относится к займам и другим

обязательствам, когда они выражены в валютах, за исключением функциональной валюты Компании.

Подверженность валютному риску Группы представлена ниже на основании номинальной стоимости:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Банковские займы	-	(18 720 216)	-	(12 139 706)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(8 564)	(860 383)	(77 602)	(755 995)
Общий риск	(8 564)	(19 580 599)	(77 602)	(12 895 701)
Процентные свопы, используемые для хеджирования	-	5 025 593	-	4 261 047
Форвардные валютные контракты	-	8 360 684	-	6 507 334
Чистый риск	(8 564)	(6 194 322)	(77 602)	(2 127 320)

Ниже указаны основные курсы обмена валют, которые применялись в период:

Рубли	Средняя ставка		Курс по сделкам спот на отчетную дату	
	За год, закончившийся в 2011 г.	За год, закончившийся в 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	Доллары США	29.3500	30.3692	32.1961
Евро	40.8700	40.2980	41.6714	40.3331

Анализ чувствительности

Укрепление Российского рубля, как указано ниже, относительно доллара США и Евро на 31 декабря 2010 и 2011 увеличило бы (уменьшило бы) доход или убытки, на сумму, указанную ниже. Этот анализ основан на изменениях обменного курса иностранной валюты, которые Группа считала возможными в конце отчетного периода. Анализ предполагает, что все другие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Анализ проводится на той же основе для 2010 года, хотя, реально возможные отклонения обменного курса были разные, как указано ниже.

Результат в тыс. российских рублей

	Прибыль или убыток
На 31 декабря 2011 г.	
Евро (10 процентное усиление)	1 958 060
Доллары США (10 процентное усиление)	856
На 31 декабря 2010 г.	
Евро (10 процентное усиление)	1 289 477
Доллары США (10 процентное усиление)	7 760

Ослабление Российского рубля относительно вышеупомянутых валют на 31 декабря 2010 и 2011 имело бы равный, но противоположный эффект по вышеупомянутым валютам на суммы, указанные выше, при условии, что все другие переменные остаются неизменными.

Процентный риск

Финансовая стратегия Группы предусматривает соответствующие группы хеджирования процентных ставок.

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		

Финансовые активы	4 610 607	433 856
Финансовые обязательства	(27 219 878)	(15 946 495)
	(22 609 271)	(15 512 639)
<i>Инструменты с переменной ставкой</i>		
Финансовые обязательства	(4 963 722)	(4 792 697)
	(4 963 722)	(4 792 697)

Анализ оценок чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает каких-либо активов и обязательств с фиксированной ставкой по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с учетной моделью хеджирования справедливой стоимости. Поэтому изменение процентных ставок на отчетную дату не влияет на прибыль или убыток.

Анализ оценок чувствительности денежных потоков для инструментов с переменной ставкой

Изменение 100 базисных пунктов процентных ставок на отчетную дату не увеличило (уменьшило) размер прибыли или убытка, поскольку Группа использует валютно-процентные свопы для перевода обязательства с переменной ставкой в обязательство с фиксированной ставкой.

(е) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2011 г. приблизительно равна их балансовой стоимости.

Процентные ставки, используемые для определения справедливой стоимости

Процентные ставки, используемые для дисконтирования оцененных денежных потоков, в соответствующих случаях основываются на государственной кривой доходности на отчетную дату плюс соответствующий кредитный спред, и составили, как указано ниже:

	2011	2010
Производные финансовые инструменты	4.9% - 8.18%	4.9% - 8.18%
Кредиты и займы	4.3% - 7.9%	4.3% - 12.3%

Иерархия справедливой стоимости

Ниже приведен анализ финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Различные уровни были определены следующим образом:

- Уровень 1: котировки, полученные на активном рынке для идентичных активов и обязательств
- Уровень 2: оценки, отличающиеся от котировок указанных в уровне 1, что наблюдаются для активов или обязательств, либо непосредственно (то есть, так как цены) или косвенно (например, полученных от цены)
- Уровень 3: оценки для активов или обязательств, которые не основаны на рыночных данных (не имеющие котировок)

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
31 декабря 2011 г.				
Финансовые активы, доступные для продажи	52 960	-	-	-
	52 960	-	-	-
Процентные свопы, используемые для хеджирования	-	61 330	-	61 330
Форвардные валютные сделки	-	111 660	-	111 660
	-	172 990	-	172 990

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
31 декабря 2010 г.				
Финансовые активы, доступные для продажи	86 590	-	-	86 590
	86 590	-	-	86 590
Процентные свопы, используемые для хеджирования	-	245 794	-	245 794
Форвардные валютные сделки	-	308 186	-	308 186
	-	553 980	-	553 980

(f) Управление риском капитала

Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу открытых акционерных обществ:

- Акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- Если акционерный капитал Общества больше чистых активов Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины не превышающей его чистые активы;
- Если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации, если это не будет устранено в течение 6 месяцев с отчетной даты.

На 31 декабря 2010 года Группа соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Целями Группы в управлении капиталом являются: обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность для обеспечения прибыли акционерам и вознаграждений другим заинтересованным лицам, а также поддержание оптимальной структуры с целью уменьшения затратности капитала.

С целью поддержания или регуляции структуры капитала, Группа может регулировать сумму выплаченных акционерам дивидендов, возврат капитала акционерам, выпуск новых акций или продавать активы с целью погашения долгов.

Как и другие компании отрасли, Группа анализирует капитал на основе расчета коэффициента заемных средств. Этот показатель рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к общей сумме капитала. Величина чистой задолженности определяется как сумма заемных средств, представленная в консолидированном бухгалтерском балансе, за вычетом величины денежных средств. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала по балансу и величины чистой задолженности.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общая сумма заемных средств (Примечание 13)	32 179 600	20 739 192
За минусом: денежных средств и их эквивалентов (Примечание 10)	(4 736 990)	(536 641)
Чистая задолженность	27 442 610	20 202 551
Собственный капитал	70 138 584	64 942 827
Отношение заемного капитала к собственному капиталу	39.13%	31.11%

22 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(a) Обязательства по поставкам топлива

Группой заключено несколько долгосрочных контрактов на поставку газа и угля, которые будут использоваться для текущей деятельности. Основные положения договоров базируются на рыночных условиях.

Группой заключены договоры на поставку газа для нужд филиалов Общества – Невинномысской ГРЭС, Конаковской ГРЭС и Среднеуральской ГРЭС.

(b) Обязательства инвестиционного характера

Будущие капитальные затраты, в отношении которых были подписаны договоры, составили 8,602,430,000 рублей на 31 декабря 2011 г. (на 31 декабря 2010 г.: 7,706,988, 000 рублей).

23 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(a) Политическая обстановка

Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени и в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

(b) Страхование

Группа применяет ограниченную политику страхования в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

(c) Условные налоговые обязательства

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

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

(d) Вопросы охраны окружающей среды

Группа и предприятия, преемником которых она является, осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и соответствующие меры государственных органов постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства могли бы возникнуть в результате изменений в законодательстве или гражданских процессуальных документах. Влияние этих потенциальных изменений не может быть оценено. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство полагает, что нет никаких существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

В связи с привлечением финансирования инвестиционного проекта по строительству нового комбинированного цикла газовой турбины блока, мощностью 410 МВт на Невинномысской ГРЭС, Группа взяла на себя обязательство следовать европейским экологическим стандартам.

Это обстоятельство существенно снижает риски компании. Тот факт, что компания является дочерней компанией Группы Enel, свидетельствует о том, что экологическим вопросам и безопасности уделяется особое внимание.

ОАО «Энел ОГК-5» внедряет первый проект в России на строительство системы твердого шлакоудаления на своей ТЭС Рефтинская ГРЭС. Проект предполагает переход от устаревшего метода гидрозолоудаления к твердому шлакоудалению. Общая стоимость проекта составляет около 260 миллионов евро. Ввод новой системы в эксплуатацию ожидается к середине 2012 года. Эти

инвестиции привели к существенному снижению дополнительных приростных издержек на восстановление соответствующего золоотвала, однако, не могут быть еще обоснованно оценены.

24 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, либо оказывает значительное влияние в принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении операций со связанными сторонами внимание направлено на приоритет экономического содержания над юридической формой.

В процессе осуществления своей хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки со связанными сторонами.

Связанные стороны включают акционеров, директоров, филиалы и предприятия, которыми управляет государство.

Сделки с группой Enel

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</u>
Продажа электроэнергии	725 488	866 354
Прочий доход	65 540	3 544

По состоянию на 31 декабря 2011 г. сальдо Группы с компаниями Группы Enel:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	295 580	6 127
Авансовые платежи, выданные на капитальное строительство	249 965	296 881
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 867 500)	(431 755)

Сделки с контролируемым государством предприятиями

При ведении обычной хозяйственной деятельности Группа заключает сделки с другими предприятиями, находящимся под контролем или существенным влиянием государства. Цены на природный газ, электричество и тепло основаны на тарифах, установленных ФНС и РТС. Начисление и оплата налогов осуществляется в соответствии с налоговым законодательством России.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. Группа приобрела более чем 90% природного газа у контролируемых государством предприятий.

Сделки с другими связанными сторонами

Сделки с другими связанными сторонами представляют собой сделки с пенсионным фондом электроэнергетики (НПФ Электроэнергетики). За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Затраты Группы по сделкам с НПФ Электроэнергетики составили 159 360 000 рублей (2010: 218,240,000 рублей).

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Прибыль Группы от операций с «Интер РАО ЕЭС» составила 374,764, 000 рублей (2010: 716, 150, 000 рублей).

Сделки с ключевым управляющим персоналом

Ключевые руководящие сотрудники - это лица, облеченные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью организации, напрямую или косвенно, в том числе любой (исполнительный или неисполнительный) директор такой организации.

Общая сумма вознаграждения, начисленная членам Совета Директоров и Членам Правления за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 и 2010 года, была следующей:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2011</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010</u>
Вознаграждение	123 318	25 603

Не было никаких займов, предоставленных ключевому персоналу в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 4 человека.