

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
**ОАО «Энел ОГК-5» и его дочерних
организаций**
за 2012 год

Март 2013 г.

**Аудиторское заключение -
ОАО «Энел ОГК-5» и его дочерние организации**

| Содержание | Стр. |
|--|-------------|
| Аудиторское заключение независимого аудитора | 3 |
| Приложения | |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 5 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе | 6 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 7 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале | 8 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | 10 |

Аудиторское заключение независимого аудитора

Аktionерам ОАО «Энел ОГК-5»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Энел ОГК-5» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2012 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Энел ОГК-5» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2012 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Д.Е. Лобачев
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

6 марта 2013 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ОАО «Энел ОГК-5»

Данные о регистрации в Едином государственном реестре юридических лиц о юридическом лице: ОГРН 1046604013257, дата регистрации 24 октября 2004 г., свидетельство серии 66 № 004053478.

Местонахождение: 620014, Российская Федерация, Свердловская обл., г. Екатеринбург, ул. Хохрякова, дом 10.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Основной государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3028, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

| | Прим. | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 5 | 108 132 493 | 101 003 887 |
| Нематериальные активы | 6 | 809 876 | 818 550 |
| Активы классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи | | 44 230 | 52 960 |
| Внеоборотные производные активы | 21 | 14 990 | 108 460 |
| Прочие внеоборотные активы | 7 | 555 790 | 720 866 |
| Всего внеоборотные активы | | 109 557 379 | 102 704 723 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 9 | 3 654 960 | 3 324 734 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 8 | 9 065 500 | 7 637 664 |
| Налог на прибыль к возмещению | | 231 857 | 572 180 |
| Оборотные производные активы | | 3 660 | — |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10 | 5 350 480 | 4 736 990 |
| Всего оборотные активы | | 18 306 457 | 16 271 568 |
| ВСЕГО АКТИВЫ | | 127 863 836 | 118 976 291 |
| КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Капитал | | | |
| Акции | 11 | 35 371 898 | 35 371 898 |
| Эмиссионный доход | | 6 818 747 | 6 818 747 |
| Собственные выкупленные акции | | (411 060) | (411 060) |
| Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи | | 11 680 | 21 360 |
| Фонд хеджирования денежных потоков | 11 | (30 763) | 380 690 |
| Нераспределенная прибыль | | 33 778 453 | 27 956 949 |
| Всего собственного капитала принадлежащего собственнику ОАО «Энел ОГК-5» | | 75 538 955 | 70 138 584 |
| Доля миноритарных собственников | | 1 813 | 16 783 |
| ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА | | 75 540 768 | 70 155 367 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 13 | 25 077 980 | 30 890 888 |
| Отложенные налоговые обязательства | 12 | 8 094 889 | 7 393 588 |
| Обязательство по вознаграждениям работникам | 14 | 646 670 | 516 390 |
| Резервы | 17 | 566 120 | 514 430 |
| Долгосрочные производные обязательства | 21 | 477 660 | 169 790 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 149 | — |
| Всего долгосрочные обязательства | | 34 863 468 | 39 485 086 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 13 | 5 240 610 | 1 288 712 |
| Краткосрочные производные обязательства | 21 | 39 240 | 111 660 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 15 | 10 582 721 | 5 675 946 |
| Прочие налоги к уплате | 16 | 811 300 | 1 424 260 |
| Резервы | 17 | 785 729 | 835 260 |
| Всего краткосрочные обязательства | | 17 459 600 | 9 335 838 |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 52 323 068 | 48 820 924 |
| | | 127 863 836 | 118 976 291 |

Генеральный директор

Главный бухгалтер

6 марта 2013 г.



Э. Виале

Е.А. Дубцова

Примечания на страницах 10-45 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

| | Прим. | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|--|-------|--|--|
| Выручка от основной деятельности | 18 | 66 545 961 | 60 102 491 |
| Расходы по текущей деятельности | 19 | (57 632 441) | (51 936 309) |
| Прочие операционные доходы | | 765 871 | 557 881 |
| Прибыль от текущей деятельности | | 9 679 392 | 8 724 063 |
| Финансовые доходы | 20 | 774 320 | 257 440 |
| Финансовые расходы | 20 | (3 414 061) | (2 709 760) |
| Прибыль до налога на прибыль | | 7 039 651 | 6 271 743 |
| Расходы по налогу на прибыль | 12 | (1 486 749) | (1 308 160) |
| Чистая прибыль за период | | 5 552 902 | 4 963 583 |
| Прочая совокупная прибыль | | | |
| Чистое изменение справедливой стоимости активов классифицированных как удерживаемые для продажи (за вычетом налога на прибыль) | | (9 680) | (32 855) |
| Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль) | 21 | (411 453) | 253 659 |
| Прочая совокупная прибыль за отчетный год за вычетом налога на прибыль | | 5 131 769 | 5 184 387 |
| Прибыль причитающаяся: | | | |
| Собственникам материнской компании | | 5 567 872 | 4 974 953 |
| Неконтрольные доли участия | | (14 970) | (11 370) |
| Общая совокупная прибыль причитающаяся: | | | |
| Собственникам материнской компании | | 5 146 739 | 5 228 584 |
| Неконтрольные доли участия | | (14 970) | (11 370) |
| Прибыль на обыкновенную акцию причитающаяся акционерам ОАО «Энел ОГК-5» базовая и разводненная (в российских рублях на акцию) | 11 | 0,1581 | 0,1413 |

Генеральный директор

Главный бухгалтер

6 марта 2013



Э. Виале

Е.А. Дубцова

| Прим. | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|---|--|--|
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| | 7 039 498 | 6 271 743 |
| Прибыль до налогообложения | | |
| <i>Корректировки:</i> | | |
| Амортизация | 5, 6, 19 | 4 815 663 |
| Убыток от выбытия основных средств | 19 | 20 460 |
| Убыток от обесценения основных средств | 5 | 7 677 |
| Финансовые доходы | 20 | (774 320) |
| Финансовые расходы | 20 | 3 414 061 |
| Изменение резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности | 8 | 513 947 |
| Изменение других резервов | 17 | (74 137) |
| Корректировки на другие безналичные операции | | (7 849) |
| | 14 959 335 | 12 722 446 |
| Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности | (1 799 196) | (533 203) |
| Увеличение запасов | (366 003) | (1 244 103) |
| Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности (Увеличение)/уменьшение задолженности по налогам за исключением налога на прибыль | 3 504 401 | 2 106 919 |
| | (612 960) | 355 082 |
| Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до оплаты налога на прибыль | 15 685 577 | 13 407 141 |
| Оплаченный налог на прибыль | (403 250) | (840 595) |
| Чистые денежные поток от операционной активности | 15 282 327 | 12 566 556 |
| ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ | | |
| Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов | (10 802 553) | (17 321 065) |
| Поступления от продажи основных средств | 24 530 | - |
| Проценты полученные | 211 840 | 54 234 |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | (10 565 183) | (17 266 831) |
| 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 |
| Погашение кредитов и займов | (1 243 312) | (13 204 392) |
| Оплата затрат по сделкам связанным с кредитами и займами | - | (7 450) |
| Проценты оплаченные | (1 642 347) | (1 952 129) |
| Поступления от производных инструментов | 22 348 382 | 14 935 408 |
| Оплата затрат по производным инструментам | (23 566 377) | (15 269 293) |
| Чистый денежный поток от финансовой деятельности | (4 103 654) | 8 900 634 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 613 490 | 4 200 359 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | 4 736 990 | 536 641 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря | 5 350 480 | 4 736 990 |

Генеральный директор

Главный бухгалтер

6 марта 2013 г.



Э. Виале

Е.А. Дубцова

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Предназначено держателям акций ОАО «Энел ОГК-5»

| Прим. | Выпущенные акции | Эмиссионный доход | Собственные выкупленные акции | Фонд инструментов, имеющих в наличии для продажи | | Фонд хеджирования валютных потоков | | Нераспределенная прибыль | Всего | Неконтактные доли | Всего собственный капитал |
|--|------------------|-------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------|------------|-------------------|---------------------------|
| | | | | Эмиссионный доход | Собственные выкупленные акции | Фонд инструментов, имеющих в наличии для продажи | Фонд хеджирования валютных потоков | | | | |
| | 35 371 898 | 6 818 747 | (411 060) | 54 215 | 127 031 | 22 981 960 | 64 942 791 | 28 153 | 64 970 944 | | |
| Сальдо на 1 января 2011 г. | - | - | - | - | - | 4 974 953 | 4 974 953 | (11 370) | 4 963 583 | | |
| Прибыль за отчетный год | | | | | | | | | | | |
| Прочий совокупный доход | | | | | | | | | | | |
| Эффективная часть изменений справедливой стоимости при хеджировании денежных потоков (после налогообложения) | 21 | - | - | - | 253 659 | - | 253 659 | - | 253 659 | - | 253 659 |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих для продажи (после налогообложения) | | | | (32 855) | - | - | (32 855) | - | (32 855) | - | (32 855) |
| Всего прочий совокупный доход | | | | (32 855) | 253 659 | - | 220 804 | - | 220 804 | - | 220 804 |
| Всего совокупный доход за год | | | | (32 855) | 253 659 | - | 220 804 | - | 220 804 | - | 220 804 |
| Сальдо на 31 декабря 2011 г. | 35 371 898 | 6 818 747 | (411 060) | 21 360 | 380 690 | 27 956 913 | 70 138 548 | 16 783 | 70 155 331 | | |

Генеральный директор

Главный бухгалтер

6 марта 2013 г.



Э. Виале

Е.А. Дубцова

Примечания на страницах 10-45 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Предназначено держателям акций ОАО «Энел ОГК-5»

| Прим. | Выпущенные акции | Эмиссионный доход | Собственные выкупленные акции | Фонд | | Нераспределенная прибыль | Всего | Неконтрольные доли | Всего |
|-------|------------------|-------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|------------|--------------------|------------|
| | | | | инструментов, имеющих налички для продажи | хеджирования денежных потоков | | | | |
| | 35 371 898 | 6 818 747 | (411 060) | 21 360 | 380 690 | 27 956 949 | 70 138 584 | 16 783 | 70 155 367 |
| | - | - | - | - | - | 5 567 872 | 5 567 872 | (14 970) | 5 552 902 |
| 21 | - | - | - | - | (411 453) | 253 632 | (157 821) | - | (157 821) |
| | - | - | - | (9 680) | - | - | (9 680) | - | (9 680) |
| | - | - | - | (9 680) | (411 453) | 253 632 | (167 501) | - | (167 501) |
| | - | - | - | (9 680) | (411 453) | 253 632 | (167 501) | - | (167 501) |
| | 35 371 898 | 6 818 747 | (411 060) | 11 680 | (30 763) | 33 778 453 | 75 538 955 | 1 813 | 75 540 768 |

Сальдо на 1 января 2012 г.

Прибыль за отчетный год

Прочий совокупный доход

Эффективная часть изменений

справедливой стоимости при

хеджировании денежных потоков

(после налогообложения)

Чистое изменение справедливой

стоимости финансовых активов,

имеющихся для продажи (после

налогообложения)

Всего прочий совокупный доход

Всего совокупный доход за год

Сальдо на 31 декабря 2012 г.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

6 марта 2013 г.



(Handwritten signature)
Э. Виале

(Handwritten signature)
Е.А. Дубцова

Примечания на страницах 10-45 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

а. Организационная структура и деятельность

Открытое акционерное общество «Энел ОГК-5» («Компания»), ранее известное как ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергетики», было создано 27 октября 2004 года в рамках реформирования электроэнергетики в соответствии с распоряжением правительства № 1254-р от 1 сентября 2003 года.

Enel Investment Holding B.V. является материнской компанией, владеющей долей чистых активов Компании, равной 56,39%. Фактической материнской компанией является Enel S.p.A., зарегистрированная на Миланской фондовой бирже.

11 мая 2012 г. PFR Partners Fund I Limited приобрело у ОАО «Интер РАО ЕЭС» 9 350 472 893 (26,43%) акций ОАО «Энел ОГК-5», дающих владельцу право голоса, став, тем самым, миноритарным акционером Компании. PFR Partners Fund I Limited является закрытым инвестиционным фондом, зарегистрированным на Кипре.

Группа «Энел ОГК-5» («Группа») является оператором четырех государственных районных электростанций («ГРЭС»). Основным видом деятельности Группы является производство электрической и тепловой энергии. Компания владеет:

- 100%-ной долей участия в дочернем предприятии ООО «ОГК-5 Финанс»;
- 60%-ной долей участия в дочернем предприятии ОАО «Теплопрогресс» (40%-ной долей участия в ОАО «Теплопрогресс» владеет Комитет по управлению имуществом и казной округа Среднеуральск).

Компания зарегистрирована в Инспекции ФНС России по Ленинскому району г. Екатеринбурга (Свердловская область). Офис Компании расположен по адресу: Россия, 115093, Москва, Павловская ул., дом 7., стр. 1.

б. Отношения с государством и влияние на деятельность Группы

В число потребителей электрической и тепловой энергии, производимой предприятиями Группы, входит большое количество компаний, в которых государство выступает в качестве контролирующего участника или связанной стороны. 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 («ФСТ») в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями («РЭК») или региональными службами по тарифам («РСТ») в части реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС») координирует деятельность всех генерирующих сооружений. Контроль деятельности ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС» осуществляет НП «Администратор торговой системы».

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»).

с. Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Россия продолжает реформирование экономики и развитие нормативно-правовой и налоговой базы в соответствие с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от данных реформ и хода их реализации, а также эффективности принимаемых правительством экономических, финансовых и денежно-кредитных мер.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ (продолжение)

с. Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Российская экономика чувствительна к спадам рыночной конъюнктуры и снижению темпов экономического развития в других регионах мира. В начале 2012 года правительство Российской Федерации продолжило реализацию мер, направленных на поддержку экономики страны в целях преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на определенные признаки восстановления экономики, сохраняется неуверенность по поводу ее будущего роста, доступа к капиталу и стоимости капитала, что может оказать негативное влияние на дальнейшее финансовое положение, результаты операционной деятельности и перспективы бизнеса Компании.

Несмотря на то, что руководство Компании считает, что оно принимает должные меры, направленные на поддержание устойчивости бизнеса Компании в текущих обстоятельствах, дальнейшее ухудшение положения дел по вышеописанным направлениям могло бы негативно отразиться на результатах деятельности Компании и ее финансовом положении таким образом, который в настоящее время не поддается прогнозированию.

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»).

б. 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, округляется 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.

д. 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.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

d. Использование суждений, оценок и допущений (продолжение)

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 АА 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.

а. Принципы консолидации

і. 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.

іі. Операции, исключаемые при консолидации

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

ііі. 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.

б. 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.

с. 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

с. Финансовые инструменты (продолжение)

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 непроемкие 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

с. Финансовые инструменты (продолжение)

Справедливая стоимость котированных 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 2012 и 2011 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющих 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

с. Финансовые инструменты (продолжение)

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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

е. Основные средства (продолжение)

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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

г. 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 общераспространенных 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 расчетов по обязательствам плана.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

ж. Вознаграждения работникам (продолжение)

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.

к. 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 потребуются 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

т. Обесценение

і. 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, имеющих в наличии для продажи, представляющих собой долговые ценные бумаги, сторнирование отражается в отчете о прибылях и убытках. Для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и представляющих собой акционерные ценные бумаги, сторнирование отражается непосредственно в отчете о собственном капитале.

іі. 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).

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

м. Обесценение (продолжение)

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.

п. 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.

о. 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

р. Налог на прибыль (продолжение)

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 отдельных 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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 2012 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 прочих 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.

- *МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в новой редакции)*

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Группа изменила свою учетную политику на добровольной основе и признает актуарные доходы и расходы в составе прочего совокупного дохода в текущем отчетном периоде. Однако новая редакция стандарта повлияет на чистые расходы по вознаграждениям, поскольку процентный доход по активам плана будет определяться с использованием той же процентной ставки, которая применяется для целей дисконтирования обязательства по выплатам. Сумма непризнанных обязательств по пенсионному плану отразится в капитале в сумме 1 842 330 000 рублей в 2013 году.

Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

- *МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)*

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» и теперь описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

- *Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»*

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридическим закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Поправки также описывают, как следует правильно применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении систем расчетов (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы неодновременных валовых платежей. Предполагается, что данные поправки не окажут влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

s. Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям (продолжение)

- *Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»*

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Благодаря таким требованиям пользователи будут располагать информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

- *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»*

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «*Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации*», опубликованных в декабре 2011 г., дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 г. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

- *МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»*

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*», в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПККИ-12 «*Консолидация – компании специального назначения*». МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются, и следовательно должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Предварительный анализ показал, что МСФО (IFRS) 10 не окажет влияния на инвестиции, имеющиеся у Группы в настоящее время. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

- *МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»*

МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «*Участие в совместной деятельности*» и Интерпретацию ПККИ-13 «*Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников*». МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Применение этого стандарта окажет влияние на финансовое положение Группы. Это обусловлено прекращением пропорциональной консолидации совместного предприятия Showers Limited (см. Примечание 6). После применения нового стандарта инвестиции в Showers Limited будет учитываться по методу долевого участия. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Стандарт применяется ретроспективно в отношении соглашений о совместной деятельности, имевших место на дату его первого применения.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

с. Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям (продолжение)

- *МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»*

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации, однако применение стандарта не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

- *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и финансовые результаты ее деятельности, однако, предварительный анализ показал, что существенных последствий принятия данного стандарта не ожидается. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

Перечисленные ниже усовершенствования не окажут влияния на финансовую отчетность Группы:

- *МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»*

Данное усовершенствование разъясняет, что компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчетность согласно МСФО, вправе применить МСФО (IFRS) 1 повторно. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчетность как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

- *МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»*

Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчетный период.

- *МСФО (IAS) 16 «Основные средства»*

Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

- *МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»*

Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

- *МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»*

Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчетности информации об общих суммах активов сегмента с требованиями в отношении раскрытия в ней информации об обязательствах сегмента. Согласно данному разъяснению, раскрытие информации в промежуточной финансовой отчетности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчетности. Данные усовершенствования вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

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.

a. Инвестиции в долевыe и долговыe 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

| | Производство тепловой и электри- ческой энергии | Распреде- ление электро- энергии | Тепловые сети | Прочие | Незавер- шенное строи- тельство | Итого |
|---|---|---|------------------|-------------------|--|--------------------|
| Историческая стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2012 г. | 65 730 547 | 7 793 413 | 604 780 | 19 834 519 | 22 327 137 | 116 290 396 |
| Поступления | – | – | – | 193 508 | 11 694 109 | 11 887 617 |
| Перевод из незавершенного строительства | 675 447 | 81 466 | – | 440 032 | (1 196 945) | – |
| Выбытия | (26 779) | (59 293) | – | (75 768) | – | (161 840) |
| Обесценение | (1 536) | (2 570) | – | (37 877) | (4 182) | (46 165) |
| На 31 декабря 2012 г. | 66 377 679 | 7 813 016 | 604 780 | 20 354 414 | 32 820 119 | 127 970 008 |
| Накопленная амортизация | | | | | | |
| На 1 января 2012 г. | 8 935 283 | 1 612 437 | 115 211 | 4 623 578 | – | 15 286 509 |
| Амортизация за отчетный год | 2 650 139 | 599 658 | 17 715 | 1 377 299 | – | 4 644 811 |
| Выбытия | (13 058) | (37 652) | – | (38 199) | – | (88 909) |
| Обесценение | (242) | (331) | – | (4 323) | – | (4 896) |
| На 31 декабря 2012 г. | 11 572 122 | 2 174 112 | 132 926 | 5 958 355 | – | 19 837 515 |
| Балансовая стоимость на 1 января 2012 г. | 56 795 263 | 6 180 976 | 489 569 | 15 210 941 | 22 327 137 | 101 003 887 |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г. | 54 805 557 | 5 638 904 | 471 854 | 14 396 059 | 32 820 119 | 108 132 493 |
| | Производство тепловой и электри- ческой энергии | Распреде- ление электро- энергии | Тепловые сети | Прочие | Незавер- шенное строи- тельство | 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 |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. незавершенное строительство включает авансовые платежи за основные средства в размере 4 492 291 000 рублей (31 декабря 2011 г.: 5 107 272 000 рублей).

Группа признала дополнительный убыток от обесценения в размере 11 859 000 рублей (на 31 декабря 2010 г.: 1 098 200 000 рублей) в отношении авансовых платежей подрядчику.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа капитализировала затраты по займам в размере 169 141 000 рублей в основные средства (31 декабря 2011 г.: 1 035 783 000 рублей). Группа определяет сумму затрат по займам приемлемой для капитализации как фактические затраты по займам, понесенные по отдельным займам.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г., ни одно из основных средств не было представлено в качестве залога в соответствии с кредитными соглашениями.

5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**а. Операционная аренда**

Активы, полученные Группой в ходе 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 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Не позднее одного года | 35 061 | 25 502 |
| Через год, но не позднее чем через пять лет | 39 545 | 41 825 |
| Через пять лет | 73 857 | 19 354 |
| Всего | <u>148 463</u> | <u>86 681</u> |

6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

| | <u>Патенты и лицензии</u> | <u>Программное обеспечение</u> | <u>Всего</u> |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Стоимость | | | |
| На 1 января 2012 г. | 72 830 | 1 030 788 | 1 103 618 |
| Приобретения | 53 829 | 112 622 | 166 451 |
| Выбытия | (3 338) | (16 678) | (20 016) |
| На 31 декабря 2012 г. | <u>123 321</u> | <u>1 126 732</u> | <u>1 250 053</u> |
| Накопленная амортизация | | | |
| На 1 января 2012 г. | 38 706 | 246 362 | 285 068 |
| Амортизационные отчисления | 17 653 | 157 472 | 175 125 |
| Выбытия | (3 338) | (16 678) | (20 016) |
| На 31 декабря 2012 г. | <u>53 020</u> | <u>387 156</u> | <u>440 177</u> |
| Чистая балансовая стоимость на 1 января 2012 г. | <u>34 124</u> | <u>784 426</u> | <u>818 550</u> |
| Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г. | <u>70 300</u> | <u>739 576</u> | <u>809 876</u> |
| | <u>Патенты и лицензии</u> | <u>Программное обеспечение</u> | <u>Всего</u> |
| Стоимость | | | |
| На 1 января 2011 г. | 72 559 | 754 979 | 827 538 |
| Приобретения | 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> |

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

7 ДРУГИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность | 181 470 | 362 629 |
| Векселя | 149 460 | 92 861 |
| Иное | 224 860 | 265 376 |
| Всего | <u>555 790</u> | <u>720 866</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 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность (чистый резерв на обесценение в размере 843 016 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г., 534 927 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г.) | 7 202 440 | 4 791 730 |
| Авансовые платежи, выданные поставщикам (за минусом резерва под обесценение в размере 36 679 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г.) | 554 170 | 836 150 |
| Налог на добавочную стоимость возмещаемый (за минусом резерва под обесценение в размере 313 321 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г.) | 388 980 | 1 338 240 |
| Прочие разные авансовые платежи и дебиторская задолженность (за минусом резерва на обесценение в размере 173 788 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 4 609 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г.) | 655 910 | 671 544 |
| Всего | <u>9 065 500</u> | <u>7 637 664</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 2012 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| На 1 января | 852 857 | 452 818 |
| Начисление за год | 518 129 | 651 912 |
| Неиспользованные суммы сторнированы | (1 856) | (251 873) |
| Использованные | - | - |
| На 31 декабря | <u>1 369 130</u> | <u>852 857</u> |

9 ЗАПАСЫ

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Запас топлива | 2 660 410 | 2 409 614 |
| Сырье и материалы | 844 170 | 757 700 |
| Запчасти и другие товарно-материальные запасы | 165 020 | 172 060 |
| Всего запасы | <u>3 669 600</u> | <u>3 339 374</u> |
| За минусом: резерва на устаревание запасов | (14 640) | (14 640) |
| Всего | <u>3 654 960</u> | <u>3 324 734</u> |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. и по состоянию на 31 декабря 2011 г. ни один из видов запасов не был предоставлен в качестве обеспечения по кредитным соглашениям.

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Остатки на текущих счетах | 172 758 | 126 383 |
| Вклады до востребования | 5 177 722 | 4 610 607 |
| Всего | <u>5 350 480</u> | <u>4 736 990</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 2012 г. и 2011 г. – 35 371 898 000 рублей, 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.

б. Выкупленные у акционеров акции

Номинальная стоимость выкупленных у акционеров акций на 31 декабря 2012 и 2011 г. – 156 223 000 рублей.

с. 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.

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2012 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 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) | (156 222) |
| Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в тысячах | 35 215 676 | 35 215 676 |
| Прибыль, предназначенная акционерам ОАО «Энел ОГК-5» | 5 567 872 | 4 974 953 |
| Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию) | <u>0,1581</u> | <u>0,1413</u> |

12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2012 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u> |
|--|---|---|
| Затраты на уплату текущих налогов на прибыль | 743 573 | 354 796 |
| Отложенные налоговые затраты /(прибыль) | 743 176 | 953 364 |
| Всего затраты на уплату налога на прибыль | <u>1 486 749</u> | <u>1 308 160</u> |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 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 не могут быть зачтены в счет налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог может начисляться даже тогда, когда существует чистый консолидированный налоговый убыток.

12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

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 2012 г. | | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. | |
|---|---|-------------|---|-------------|
| Прибыль до обложения налогом на прибыль | 7 039 651 | 100% | 6 271 743 | 100% |
| Сумма налога на прибыль по действующей ставке налогообложения | (1 407 930) | 20% | (1 254 349) | 20% |
| (Расходы, не подлежащие вычету) /необлагаемый доход | (78 819) | – | (53 811) | – |
| | (1 486 749) | 21% | (1 308 160) | 21% |

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

| | 1 января 2012 г. | Признанный в составе прибыли или убытка | Признанный в составе прочего совокупного дохода | 31 декабря 2012 г. |
|--|---------------------|--|--|-----------------------|
| Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц | | | | |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 175 826 | 95 691 | – | 271 517 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 143 249 | (39 868) | – | 103 381 |
| Резервы | 207 261 | (15 744) | – | 191 517 |
| Вознаграждение работника | 103 277 | 26 057 | – | 129 334 |
| Прочие | 155 346 | 119 069 | – | 274 415 |
| Отложенные налоговые активы | 784 959 | 185 205 | – | 970 164 |
| Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц | | | | |
| Основные средства | (7 892 413) | (896 170) | – | (8 788 583) |
| Запасы | (3 306) | 3 306 | – | – |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | (155 477) | (18 362) | – | (173 839) |
| Прочие | (127 351) | (17 155) | 41 875 | (102 631) |
| Отложенные налоговые обязательства | (8 178 547) | (928 381) | 41 875 | (9 065 053) |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (7 393 588) | (743 176) | 41 875 | (8 094 889) |
| | 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) |

13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

| | Валюта | Срок погашения | 31 декабря 2012 г. | | 31 декабря 2011 г. | |
|---------------------------------|--------|----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость |
| <i>Долгосрочные займы</i> | | | | | | |
| Королевский банк | | | | | | |
| Шотландии | Евро | 2022 | 6 192 311 | 6 592 100 | 7 139 016 | 7 623 372 |
| ЕБРР | Евро | 2021 | 3 759 701 | 3 811 130 | 4 433 347 | 4 474 193 |
| ЕИБ | Евро | 2025 | 5 125 968 | 5 149 261 | 5 318 525 | 5 333 939 |
| Сбербанк | Руб. | 2015 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Облигации | Руб. | 2014 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Облигации | Руб. | 2013 | – | – | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Всего долгосрочные займы | | | 25 077 980 | 25 552 491 | 30 890 888 | 31 431 504 |

| | Валюта | 31 декабря 2012 г. | | 31 декабря 2011 г. | |
|--|--------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость |
| <i>Текущие займы и текущая часть долгосрочных займов</i> | | | | | |
| Облигации | Руб. | 4 000 000 | 4 000 000 | – | – |
| Текущая часть долгосрочных займов (Королевский банк Шотландии) | Евро | 732 459 | 732 456 | 762 337 | 762 337 |
| Текущая часть долгосрочных займов (ЕБРР) | Евро | 508 151 | 508 151 | 526 375 | 526 375 |
| Всего текущие займы | | 5 240 610 | 5 240 607 | 1 288 712 | 1 288 712 |

На конец 2012 г. процентные ставки изменились с 1,8% на 5,04% для кредитов, номинированных в евро, и с 7,1% на 8,5% для кредитов, номинированных в российских рублях. Все кредиты и займы являются необеспеченными. Объем неиспользованных заемных средств, доступных на 31 декабря 2012 года, составил 60 609 144 000 рублей.

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 2012 года и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

| | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами | 2 470 620 | 1 625 071 |
| Неотраженные актуарные (убытки)/ прибыли | (1 271 915) | (807 393) |
| Непризнанная стоимость прошлого стажа | (570 416) | (317 358) |
| Чистые пенсионные обязательства в отчете о финансовом положении | 628 289 | 500 320 |

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытков:

| | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|---|--|--|
| Стоимость текущих услуг | 193 277 | 108 695 |
| Расходы по процентам | 156 170 | 118 293 |
| Стоимость прошлых услуг, признанная в текущем периоде | 159 836 | 92 118 |
| Чистые актуарные убытки / (прибыли), признанные в течение периода | 61 031 | 51 091 |
| Прибыль / (коррекция прибыли) от секвестрования плана | 30 204 | (57 988) |
| Всего расходы, отраженные в составе прибыли или убытков | 600 518 | 312 209 |

14 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ (продолжение)

Изменения текущей стоимости обязательств Группы по выплате вознаграждения работникам:

| | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| Настоящая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года | 1 625 071 | 1 581 716 |
| Стоимость текущих услуг | 193 277 | 108 695 |
| Затраты на выплату процентов | 156 170 | 118 293 |
| Стоимость прошлых услуг | – | – |
| Вознаграждение выплаченное | (472 549) | (161 669) |
| Актuarный убыток по обязательствам | 1 071 667 | 275 798 |
| Эффект сиквестирования | (103 016) | (297 762) |
| Настоящая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец периода | 2 470 620 | 1 625 071 |

Основные актуарные допущения:

| | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Номинальная ставка дисконтирования | 7,0% | 8,64% |
| Будущее увеличение заработной платы | 6,0% | 7,0% |
| Будущее увеличение размера пенсий и уровень инфляции | 5,0% | 6,0% |

Была использована статистическая таблица смертности, которая использовалась в Российской Федерации в 1998 году.

Использованные данные выхода на пенсию основаны на статистических данных выхода на пенсию работников Компании.

Информация о прошлых периодах

| | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. | 31 декабря 2010 г. | 31 декабря 2009 г. | 31 декабря 2008 г. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Настоящая стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами | 2 470 620 | 1 625 071 | 1 581 716 | 1 398 466 | 1 451 398 |
| Дефицит плана | 2 470 620 | 1 625 071 | 1 581 716 | 1 398 466 | 1 451 398 |
| Убытки вследствие фактических корректировок пенсионных обязательств | – | (489 874) | (167 472) | (321 358) | (382 401) |

Расчетные выплаты пособий по схемам в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2013 года, составляют 14 044 000 рублей.

В обязательство по вознаграждению работникам в консолидированном балансе включены суммы, начисленные по долгосрочному стимуляционному плану в размере 18 381 000 рублей на 31 декабря 2012 года (2011 г.: 16 070 000 рублей).

15 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Торговая кредиторская задолженность | 8 219 274 | 4 347 426 |
| Начисленные обязательства и другая кредиторская задолженность | 2 248 840 | 1 245 380 |
| Проценты к оплате | 79 630 | 83 140 |
| Всего | 10 547 744 | 5 675 946 |

Руководство считает, что большинство поставщиков, сальдо которых включено в торговую кредиторскую 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 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Налог на добавленную стоимость | 463 320 | 1 241 230 |
| Налог на имущество | 287 910 | 139 322 |
| Налог на фонд заработной платы | 4 000 | 4 520 |
| Прочие налоги | 56 070 | 39 188 |
| Всего | 811 300 | 1 423 260 |

17 РЕЗЕРВЫ

| | Реструктуризация | Обременительный договор | Резерв по судебным делам | Прочие | Всего |
|---|------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|------------------|
| Сальдо на 1 января 2012 г. | 640 370 | 332 299 | 60 242 | 316 799 | 1 349 710 |
| Резервы, созданные в течение периода | – | 180 939 | 40 600 | 1 404 268 | 1 625 807 |
| Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования | 31 813 | 36 348 | – | 8 135 | 76 296 |
| Резервы, использованные во время периода | (223 975) | – | (40 00) | – | (223 975) |
| Резервы, обеспеченные в течение периода | (157 370) | (65 452) | (18 758) | (1 194 409) | (1 435 989) |
| Сальдо на 31 декабря 2012 г. | 290 838 | 484 134 | 78 084 | 534 793 | 1 351 849 |
| Долгосрочное | – | 370 842 | 40 600 | 154 693 | 566 135 |
| Краткосрочное | 290 838 | 113 292 | 1 484 | 380 100 | 785 714 |
| Всего | 290 838 | 484 134 | 42 084 | 534 793 | 1 351 849 |
| | Реструктуризация | Обременительный 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) | (739 916) |
| Сальдо на 31 декабря 2011 г. | 640 370 | 332 299 | 60 242 | 316 779 | 1 349 690 |
| Долгосрочное | 247 315 | 267 115 | – | – | 514 430 |
| Краткосрочное | 393 055 | 65 184 | 60 242 | 316 779 | 835 260 |
| Всего | 640 370 | 332 299 | 60 242 | 316 799 | 1 349 690 |

а. Реструктуризация

По состоянию на 31 декабря 2011 года резерв под реструктуризацию в размере 640 370 000 рублей был начислен Группой для осуществления последующих выплат при увольнении по сокращению штата. Расходы в размере 157 370 000 рублей начислялись в счет данного резерва на протяжении шести месяцев 2012 года, а сумма 223 974 000 рублей была восстановлена и включена в статьи затрат в отчете о прибыли и убытках, на которые было первоначально отнесено создание данного резерва. Восстановление данной суммы объясняется тем, что фактические затраты оказались ниже ожидаемых.

17 РЕЗЕРВЫ (продолжение)**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

Резерв по судебным делам преимущественно относится к судебным делам по тарифам за теплоэнергию.

d. Прочие

Прочие резервы включают резерв на годовое вознаграждение, резерв по неиспользованным от-пускам, экологический резерв и резерв по рекультивации.

Резерв по рекультивации в сумме 140 529 000 рублей был признан в связи с дополнительными издержками связанными с восстановлением золоотвала.

18 ВЫРУЧКА

| | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|----------------------------|---|---|
| Электроэнергия | 62 760 831 | 56 549 567 |
| Тепло | 3 230 350 | 3 112 931 |
| Вода для отопительной сети | 12 836 | 252 521 |
| Аренда | 62 573 | 82 642 |
| Циркуляция воды | 264 295 | 13 020 |
| Прочее | 215 077 | 91 810 |
| Всего | 66 545 962 | 60 102 491 |

19 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | Прим. | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------|---|---|
| Затраты на топливо | | 35 589 130 | 32 854 050 |
| Приобретенная электроэнергия | | 5 818 290 | 4 832 820 |
| Вознаграждение работникам | | 3 945 820 | 3 622 030 |
| Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов | 5 | 4 815 663 | 3 327 930 |
| Резервы | 17 | (74 137) | (1 132 006) |
| Убыток от обесценения в отношении основных средств | 5 | 7 677 | 1 098 200 |
| Налоги за исключением налога на прибыль и налогов на фонд заработной платы | | 1 332 036 | 935 840 |
| Ремонт и техническое обслуживание | | 1 230 880 | 829 370 |
| Платежи Администратору торговой системы, Центру финансовых расчетов и Оператору системы | | 961 130 | 857 393 |
| Водопотребление | | 770 680 | 784 001 |
| Сырье и материалы | | 904 440 | 742 700 |
| Консультационные, юридические и информационные услуги | | 140 780 | 448 620 |
| Расходы на охрану и безопасность | | 191 510 | 157 130 |
| Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности | | 518 129 | 400 039 |
| Затраты на лизинг | | 162 600 | 126 220 |
| Транспортные затраты | | 106 930 | 114 140 |
| Убыток от выбытия основных средств | | 20 460 | 48 441 |
| Страхование | | 145 130 | 47 160 |
| Прочие | | 1 045 293 | 1 842 231 |
| Всего | | 57 632 441 | 51 936 309 |

19 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (продолжение)

Затраты на выплату вознаграждения работникам включают следующее:

| | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|---|--|--|
| Заработная плата и прочие выплаты работникам и связанные налоги | 2 954 886 | 2 914 471 |
| Взносы в Государственный Пенсионный Фонд | 390 416 | 395 350 |
| Затраты на негосударственный пенсионный фонд (Примечание 14) | 600 518 | 312 209 |
| Всего | 3 945 820 | 3 622 030 |

20 ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

| | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|---|--|--|
| Доход по процентам | 211 840 | 71 170 |
| Курсовые разницы | 562 480 | – |
| Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто | – | 186 270 |
| Финансовые доходы | 774 320 | 257 440 |
| Расходы по процентам | (2 164 330) | (1 352 960) |
| Эффект дисконтирования, нетто | (225 990) | (486 250) |
| Курсовые разницы | | (804 860) |
| Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто | (966 960) | – |
| Прочие финансовые расходы | (56 781) | (65 700) |
| Финансовые затраты | (3 414 061) | 2 709 770 |

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 ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ

| | За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
|---|--|--|
| Хеджирование денежных потоков: | | |
| Реклассификация в течение года | 426 032 | 115 835 |
| Прочие реклассификации | (253 262) | – |
| Чистая прибыль / (убыток) за год | 583 853 | 137 824 |
| Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль) | (411 453) | 253 659 |
| Активы, классифицированные как имеющиеся для продажи: | | |
| Чистый убыток за год | (9 680) | (32 855) |
| Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как имеющиеся для продажи (за вычетом налога на прибыль) | (9 680) | (32 855) |

22 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 2012 года Группа провела оценку операционных и финансовых рисков путем анализа основных бизнес-процессов и внедрила систему внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

б. 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.

і. 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.

іі. 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.

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**b. Кредитный риск (продолжение)***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.

iv. Подверженность кредитному риску

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

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 44 230 | 52 960 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 7 858 350 | 5 463 274 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 350 480 | 4 736 990 |
| Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 330 930 | 455 490 |
| Всего | <u>13 583 990</u> | <u>10 708 714</u> |

Старение торговой и прочей дебиторской задолженности на отчетную дату:

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | | <u>31 декабря 2011 г.</u> | |
|------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| | <u>Валовая</u> | <u>Резерв на обесценение</u> | <u>Валовая</u> | <u>Резерв на обесценение</u> |
| Непросроченная | 4 094 360 | – | 3 427 251 | – |
| Просроченная менее чем на 3 месяца | 2 495 140 | 231 365 | 843 754 | 47 928 |
| Просроченная от 3 до 12 месяцев | 645 274 | 148 756 | 834 028 | 28 486 |
| Просроченная более чем на год | 1 285 566 | 675 688 | 885 838 | 447 884 |
| Всего | <u>8 189 280</u> | <u>1 055 809</u> | <u>5 990 871</u> | <u>524 298</u> |

За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. прибыль Группы от операций с одним внешним клиентом составила 49 381 566 000 рублей (2011: 38 537 310 000 рублей).

c. 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.

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**с. Риск ликвидности (продолжение)****i. Непроизводные финансовые обязательства**

| | Балансовая стоимость | Договорные денежные потоки | | | |
|--|-------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Менее 1 года | 1-5 лет | Более 5 лет | |
| По состоянию на 31 декабря 2012 г. | | | | | |
| Банковские кредиты | 21 318 600 | 21 793 097 | 1 240 606 | 7 795 718 | 12 756 773 |
| Облигации | 9 000 000 | 9 000 000 | 4 000 000 | 5 000 000 | – |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 10 582 721 | 10 582 721 | 10 582 721 | – | – |
| Всего | 40 901 321 | 41 375 818 | 15 823 327 | 12 795 718 | 12 756 773 |
| По состоянию на 31 декабря 2011 г. | | | | | |
| Банковские кредиты | 23 179 600 | 23 720 216 | 1 288 712 | 16 548 258 | 13 883 246 |
| Облигации | 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 |

ii. Производные финансовые активы и обязательства

| | Договорные денежные потоки | Договорные денежные потоки | | | | |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|----------------|---------|
| | | 1 год | 1-2 года | 2-3 года | 3-4 года | 4-5 лет |
| На 31 декабря 2012 г. | | | | | | |
| Валютно процентные свопы | | | | | | |
| Платежи | (6 108 225) | (2 165 827) | (2 070 499) | (1 692 633) | (179 266) | |
| Поступления | 5 087 454 | 1 782 016 | 1 727 067 | 1 413 402 | 164 969 | |
| Нетто | (1 020 771) | (383 810) | (343 432) | (279 231) | (14 297) | |
| Дисконтировано | (462 670) | (285 260) | (150 927) | (43 513) | 17 029 | |
| Форвардные валютные контракты: | | | | | | |
| Платежи | (8 470 290) | (8 470 290) | | | | |
| Поступления | 8 071 210 | 8 071 210 | | | | |
| Нетто | (399 080) | (399 080) | | | | |
| Дисконтировано | (39 240) | (39 240) | | | | |
| На 31 декабря 2011 г. | | | | | | |
| Валютно процентные свопы | | | | | | |
| Платежи | (8 187 537) | (2 258 578) | (2 165 827) | (2 070 499) | (1 692 633) | |
| Поступления | 7 194 309 | 1 964 310 | 1 886 854 | 1 832 058 | 1 511 087 | |
| Нетто | (993 228) | (294 269) | (278 973) | (238 441) | (181 546) | |
| Дисконтировано | (61 330) | (176 396) | (75 604) | 59 214 | 131 455 | |
| Форвардные валютные контракты: | | | | | | |
| Платежи | (8 564 310) | (8 564 310) | | | | |
| Поступления | 8 372 205 | 8 372 205 | | | | |
| Нетто | (192 106) | (192 106) | | | | |
| Дисконтировано | (111 660) | (111 660) | | | | |

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**с. Риск ликвидности (продолжение)**

| Справедливая стоимость | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Валютные и процентные свопы | 14 988 | 108 460 |
| Производные финансовые активы | 14 988 | 108 460 |
| Валютные и процентные свопы | (477 644) | (169 790) |
| Форварды | (39 243) | (111 660) |
| Производные финансовые обязательства | (516 887) | (281 450) |

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 чистый нереализованный убыток в размере 729 816 000 рублей с отложенным налоговым обязательством в размере 145 963 000 рублей включена в прочий совокупный доход за 2012 год (2011 г. (прибыль): 172 280 000 рублей и 34 450 000 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 2012 г. | | 31 декабря 2011 г. | |
|---|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| | Доллары США | Евро | Доллары США | Евро |
| Банковские займы | – | (11 798 098) | – | (18 720 216) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (63 742) | (2 374 581) | (8 564) | (860 383) |
| Общий риск | (63 742) | (141 726 79) | (8 564) | (19 580 599) |
| Процентные свопы, используемые для хеджирования | – | 3 607 497 | – | 5 025 593 |
| Форвардные валютные контракты | – | 4 375 554 | – | 8 360 684 |
| Чистый риск | (63 742) | (6 189 627) | (8 564) | (6 194 322) |

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

| Рубли | Средняя ставка | | Курс по сделкам спот на отчетную дату | |
|-------------|-----------------------|-------------------|--|---------------------------|
| | За 2012 г. | За 2011 г. | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
| Доллары США | 31,0742 | 29,3500 | 30,3727 | 32,1961 |
| Евро | 39,9083 | 40,8700 | 40,2286 | 41,6714 |

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**d. Рыночный риск (продолжение)***Анализ чувствительности*

Укрепление Российского рубля, как указано ниже, относительно доллара США и Евро на 31 декабря 2012 и 2011 гг. 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 2012 года, хотя, реально возможные отклонения обменного курса были разные, как указано ниже

Результат в тыс. российских рублей

| | <u>Прибыль или убыток</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| На 31 декабря 2011 г. | |
| Евро (10 процентное усиление) | 1 417 268 |
| Доллары США (10 процентное усиление) | 6 374 |
| На 31 декабря 2010 г. | |
| Евро (10 процентное усиление) | 1 958 060 |
| Доллары США (10 процентное усиление) | 856 |

Ослабление Российского рубля относительно вышеупомянутых валют на 31 декабря 2011 и 2012 годов 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:

| | <u>Балансовая стоимость</u> | |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
| Инструменты с фиксированной ставкой | | |
| Финансовые активы | 5 166 075 | 4 610 607 |
| Финансовые обязательства | (21 050 750) | (27 219 878) |
| | <u>(15 884 675)</u> | <u>(22 609 271)</u> |
| Инструменты с переменной ставкой | | |
| Финансовые обязательства | (4 267 850) | (4 963 722) |
| | <u>(4 267 850)</u> | <u>(4 963 722)</u> |

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.

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**е. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2012 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:

| | <u>2012 г.</u> | <u>2011 г.</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Производные финансовые инструменты | 6,73% - 8,18% | 4,9% - 8,18% |
| Кредиты и займы | 1,8% - 8,5% | 4,3% - 7,9% |

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).

| | <u>Уровень 1</u> | <u>Уровень 2</u> | <u>Уровень 3</u> | <u>Всего</u> |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| 31 декабря 2012 г. | | | | |
| Финансовые активы, доступные для продажи | 44 230 | – | – | 44 230 |
| | 44 230 | – | – | 44 230 |
| Процентные свопы, используемые для хеджирования | – | 462 676 | – | 462 676 |
| Форвардные валютные сделки | – | 39 243 | – | 39 243 |
| | – | 501 919 | – | 501 919 |
| | <u>Уровень 1</u> | <u>Уровень 2</u> | <u>Уровень 3</u> | <u>Всего</u> |
| 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 |

ф. 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.

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**f. Управление риском капитала (продолжение)**

На 31 декабря 2012 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.

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Общая сумма заемных средств (Примечание 13) | 30 318 600 | 32 179 600 |
| За минусом: денежных средств и их эквивалентов (Примечание 10) | <u>(5 350 480)</u> | <u>(4 736 990)</u> |
| Чистая задолженность | 24 968 120 | 27 442 610 |
| Собственный капитал | <u>75 628 794</u> | <u>70 138 584</u> |
| Отношение заемного капитала к собственному капиталу | <u>33,01%</u> | <u>39,13%</u> |
| Отношение заемного капитала к собственному капиталу | <u>39,13%</u> | <u>31,11%</u> |

23 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.

b. Обязательства инвестиционного характера

Будущие капитальные затраты, в отношении которых были подписаны договоры, составили 233 885 204 рублей на 31 декабря 2012 г. (на 31 декабря 2011 г.: 8 602 430 000 рублей).

24 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.

24 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

с. Условные налоговые обязательства (продолжение)

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.

Новое российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу 1 января 2012 года, разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок. Сделки на внутреннем рынке подпадают под новые правила в том случае, если сумма цен всех сделок между взаимозависимыми лицами за 2012 год превышает 3 миллиарда рублей. В случае доначисления налога на прибыль одной из сторон по сделке на внутреннем рынке другая сторона может внести соответствующую корректировку в свои обязательства по налогу на прибыль на основании специального уведомления о симметричной корректировке, выпущенной налоговыми органами.

Действующие в России правила в области трансфертного ценообразования существенно увеличили нагрузку на налогоплательщиков по соблюдению налогового законодательства в сравнении с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, в частности, бремя доказывания рыночности применяемых цен переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков. Эти правила применяются не только к сделкам, совершенным в 2012 году, но и к предыдущим сделкам с взаимозависимыми лицами, если соответствующие им доходы и расходы были признаны в 2012 году. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также что Группой представлена надлежащая отчетность в российские налоговые органы, подкрепленная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию, имеющимися в ее распоряжении.

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 2013 года. Эти инвестиции привели к существенному снижению дополнительных приростных издержек на восстановление соответствующего золоотвала, однако, не могут быть еще обоснованно оценены.

25 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 2012 года, Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2012 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u> |
|------------------------|---|---|
| Продажа электроэнергии | 478 181 | 725 488 |
| Прочий доход | 155 746 | 65 540 |
| Закупки | (2 072 850) | (2 009 780) |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. сальдо Группы с компаниями Группы Enel:

| | <u>31 декабря 2012 г.</u> | <u>31 декабря 2011 г.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 238 147 | 295 580 |
| Авансовые платежи, выданные на капитальное строительство | 50 171 | 249 965 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (3 059 845) | (1 867 500) |

Сделки с контролируемым государством предприятиями

При ведении обычной хозяйственной деятельности Группа заключает сделки с другими предприятиями, находящимися 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 2012 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 2012 г. затраты Группы по сделкам с НПФ Электроэнергетики составили 476 952 000 рублей (2011: 159 360 000 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 2012 и 2011 года, была следующей:

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2012 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</u> |
|----------------|---|---|
| Вознаграждение | 161 217 | 123 318 |

Не было никаких займов, предоставленных ключевому персоналу в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2012 года.

По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 5 человек.



Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 45 листов