

ОАО «Энел ОГК-5»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	11



ZAO KPMG
10 Presnenskaya Naberezhnaya
Moscow, Russia 123317

Telephone +7 (495) 937 4477
Fax +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Заключение независимых аудиторов

Членам Совета директоров Открытого Акционерного Общества «Энел ОГК-5»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Энел ОГК-5» (далее именуемого «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КРМГ

ЗАО КРМГ

11 марта 2011 года

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	88,139,083	78,619,281
Нематериальные активы	6	698,296	309,594
Предоплаченные расходы	7	284,479	334,025
Налог на добавленную стоимость к возмещению		10,250	365,359
Финансовые активы, классифицированные как удерживаемые для продажи		86,590	63,653
Прочие внеоборотные активы	8	826,243	2,023,230
Итого внеоборотные активы		90,044,941	81,715,142
Оборотные активы			
Запасы	10	2,362,338	2,065,414
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	7,551,523	6,760,030
Налог на прибыль к возмещению		86,385	182,203
Денежные средства и их эквиваленты	11	536,641	1,011,419
Итого оборотные активы		10,536,887	10,019,066
ИТОГО АКТИВЫ		100,581,828	91,734,208

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	12		
Акционерный капитал		35,371,898	35,371,898
Эмиссионный доход		6,818,747	6,818,747
Собственные выкупленные акции		(411,060)	(420,394)
Резервы		54,215	32,621
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов, использованных для хеджирования потоков денежных средств	12	127,031	-
Нераспределенная прибыль		22,981,996	19,265,940
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам ОАО «Энел ОГК-5»		64,942,827	61,068,812
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		28,153	49,303
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		64,970,980	61,118,115
Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	14	15,245,196	14,438,482
Отложенные налоговые обязательства	13	6,385,023	6,398,802
Обязательства по вознаграждениям работникам	15	349,781	233,714
Резервы	18	897,389	488,037
Долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам	22	245,794	-
Прочие долгосрочные обязательства		435	563
Итого долгосрочные обязательства		23,123,618	21,559,598
Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	14	5,493,996	4,000,000
Краткосрочные обязательства по производным финансовым инструментам	22	308,186	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	4,311,867	3,871,343
Прочие налоги к уплате	17	1,069,178	783,652
Резервы	18	1,304,003	401,500
Итого краткосрочные обязательства		12,487,230	9,056,495
Итого обязательства		35,610,848	30,616,093
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		100,581,828	91,734,208

Генеральный директор
Главный бухгалтер
11 марта 2011 года



Э.Виале
Д.А. Поленов

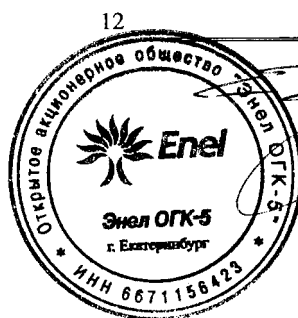
ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009 (после корректировок)
Выручка	19	52,560,582	41,567,494
Операционные расходы	20	(47,144,945)	(36,631,085)
Прочие операционные доходы		232,772	149,202
Прибыль от операционной деятельности		5,648,409	5,085,611
Финансовые доходы	21	975,100	183,126
Финансовые расходы	21	(2,023,843)	(979,335)
Доля в прибыли зависимых обществ (за вычетом налога на прибыль)		-	(69,993)
Прибыль до налогообложения		4,599,666	4,219,409
Расход по налогу на прибыль	13	(904,915)	(1,019,132)
Прибыль за отчетный год		3,694,751	3,200,277
Прочая совокупная прибыль			
Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как удерживаемые для продажи (за вычетом налога на прибыль)		21,594	30,751
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов, использованных для хеджирования потоков денежных средств (за вычетом налога на прибыль)	12	127,031	-
Прочая совокупная прибыль за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		148,625	30,751
Общая совокупная прибыль за отчетный год		3,843,376	3,231,028
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам ОАО «Энел ОГК-5»		3,715,901	3,201,410
Держателям неконтролирующих долей участия		(21,150)	(1,133)
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Собственникам ОАО «Энел ОГК-5»		3,864,526	3,232,161
Держателям неконтролирующих долей участия		(21,150)	(1,133)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «Энел ОГК-5» - базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)		0.1055	0.0912

Генеральный директор
Главный бухгалтер
11 марта 2011 года



Э.Виале
Д.А.Поленов

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		4,599,666	4,219,409
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	5, 6, 20	2,801,099	2,657,544
Убыток от выбытия основных средств	20	639,646	176,871
Расходы по плану вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций		155	4,595
Убыток от обесценения основных средств	5	654,972	-
Финансовые доходы	21	(975,100)	(183,126)
Финансовые расходы	21	2,023,843	979,335
Убыток от продажи дебиторской задолженности	20	9,258	8,765
Доля в финансовом результате зависимой компании		-	69,993
Прочие неденежные статьи		(111,935)	(416,107)
		9,641,604	7,517,279
Уменьшение/(Увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		422,893	(2,011,842)
(Увеличение)/Уменьшение запасов		(292,896)	259,835
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		820,338	903,042
Изменение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	9	176,794	83,684
Изменение резерва под обесценение запасов	10	(4,028)	12,206
Увеличение прочих резервов	18	1,357,813	73,739
Увеличение налогов к уплате, за исключением налога на прибыль		285,526	293,530
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		12,408,044	7,131,473
Налог на прибыль уплаченный		(858,850)	(659,912)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		11,549,194	6,471,561
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(14,122,726)	(17,214,624)
Проценты полученные		60,282	97,571
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(14,062,444)	(17,117,053)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления краткосрочных займов и кредитов		-	11,307,421
Поступления долгосрочных займов и кредитов		7,066,332	10,029,034
Возврат краткосрочных займов и кредитов		(4,000,000)	(9,307,856)
Уплата банковской комиссии, относящейся к займам и кредитам		(31,338)	(808,363)
Проценты уплаченные		(1,082,569)	(420,670)
Поступления от выбытия инвестиций		76,713	-
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		9,334	-
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		2,038,472	10,799,566
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(474,778)	154,074
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		1,011,419	857,345
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		536,641	1,011,419
Генеральный директор			Э.Виале
Главный бухгалтер			Д.А.Поленов
11 марта 2011 года			

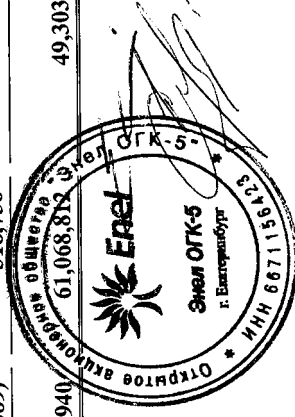


ОАО «Энел ОГК-5»
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
В тысячах российских рублей, если не указано иное

Собственный капитал, принадлежащий собственникам ОАО «Энел ОГК-5»

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2009 года	35,371,898	6,818,747	(749,239)	1,870	16,074,619	57,517,895	50,436	57,568,331
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	3,201,410	3,201,410	(1,133)	3,200,277
Прочая совокупная прибыль								
Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как удерживаемые для продажи, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	30,751	-	30,751	-	30,751
Итого прочая совокупная прибыль	-	-	-	30,751	-	30,751	-	30,751
Итого совокупная прибыль за год	-	-	-	30,751	3,201,410	3,232,161	(1,133)	3,231,028
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Реализованные опционы на приобретение акций	-	-	328,845	-	(10,089)	318,756	-	318,756
Итого операции с собственниками	-	-	328,845	-	(10,089)	318,756	-	318,756
Остаток на 31 декабря 2009 года	35,371,898	6,818,747	(420,394)	32,621	19,265,940	61,068,812	49,303	61,118,115

Генеральный директор
 Главный бухгалтер
 11 марта 2011 года



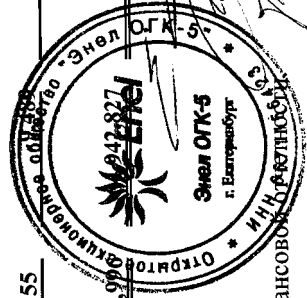
Э. Виале
 Д.А. Поленов

ОАО «Энел ОГК-5»
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
В тысячах российских рублей, если не указано иное

Собственный капитал, принадлежащий собственникам ОАО «Энел ОГК-5»

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв изменения справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2010 года	35,371,898	6,818,747	(420,394)	32,621	-	19,265,940	61,068,812	49,303	61,118,115
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	3,715,901	3,715,901	(21,150)	3,694,751
Прочая совокупная прибыль									
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов, использованных для хеджирования потоков денежных средств, за вычетом налога на прибыль					127,031		127,031		127,031
Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как удерживаемые для продажи, за вычетом налога на прибыль				21,594			21,594		21,594
Итого прочая совокупная прибыль				21,594	127,031		148,625		148,625
Итого совокупная прибыль за год				21,594	127,031		3,864,526	(21,150)	3,843,376
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Продажа собственных акций			9,334						9,334
Реализованные опционы на приобретение акций						155	155		155
Итого операций с собственниками компании			9,334			155			9,489
Остаток на 31 декабря 2010 года	35,371,898	6,818,747	(411,060)	54,215	127,031	22,981,991	28,153		64,970,980

Генеральный директор
 Главный бухгалтер



Э.Виале
 Д.А.Поленов

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

Группа ОАО «Энел ОГК-5» (в дальнейшем «Группа») имеет в своем ведении 4 государственные районные электростанции («ГРЭС»), основным видом деятельности которых является производство электрической и тепловой энергии. Компания владеет:

- 100-процентной долей в дочернем предприятии ООО «ОГК-5 Финанс»;
- 60%-процентной долей в дочернем предприятии ОАО «Теплопрогресс». Государственный комитет по управлению имуществом г. Среднеуральска владеет оставшейся долей в 40% в ОАО «Теплопрогресс».

Компания зарегистрирована в Инспекции МНС России по Ленинскому району г. Екатеринбурга Свердловской области. Офис Общества находится по адресу: Павловская улица, дом 7, стр. 1, Москва, 115093, Россия.

(b) Отношения с государством и его влияние на деятельность Группы

После завершения выделения Российское правительство в лице Федерального Агентства по управлению имуществом продолжает оказывать существенное влияние на деятельность ОАО «Энел ОГК-5», владея после выделения 26.43% акций Компании.

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

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

Тарифы, по которым Группа продает электрическую и тепловую энергию, определяются на основе нормативных документов о ценообразовании в отношении электрической и тепловой энергии. Тарифы определяются в соответствии с требованиями метода индексации «затраты-плюс». При этом затраты определяются в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации, существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Как указано в Примечании 24, экономическая, социальная и прочая политика государства может оказывать существенное влияние на деятельность Группы.

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) База для определения стоимости

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

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность.

Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи.

(d) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

Примечание 5 – основные средства;

Примечание 9 – торговая и прочая дебиторская задолженность;

Примечание 18 – резервы;

Примечание 24 (с) – условные налоговые обязательства;

Примечание 19 – Выручка. Расходы на покупную электроэнергию, приобретенную в рамках обеспечения поставок по двусторонним соглашениям, представлены в финансовой отчетности свернуто с выручкой от реализации электроэнергии. Руководство компании применяет суждение в определении расходов на покупную электроэнергию, направленную в обеспечение поставок по двусторонним соглашениям о торговле электроэнергией.

(е) Изменение в представлении

Начиная с 1 января 2010 года Группа начала представлять затраты по покупке электроэнергии в обеспечение внебиржевых СДЭМ свернуто с выручкой от продажи. В целях соответствия текущему представлению, данные сопоставимого периода были переклассифицированы. Эффект раскрыт ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009		
	Представлено ранее	Изменение в представлении	Текущее представление
Выручка	43,505,408	(1,937,914)	41,567,494
Операционные расходы	(38,568,999)	1,937,914	(36,631,085)

Руководство Группы считает, что пересмотренное представление обеспечивает более наглядное отражение информации об изменениях в финансовом положении Группы.

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

(i) Дочерние предприятия

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

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

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

(iii) Операции с держателями неконтролирующей доли участия

Группа применяет учётный принцип, в соответствии с которым операции с держателями неконтролирующей доли участия учитываются как операции с собственниками в пределах Группы.

В случае покупок неконтролирующей доли участия разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей долей приобретения балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражена по статьям капитала.

(b) Операции в иностранной валюте

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

(c) Финансовые инструменты

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

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

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

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Они включаются в состав оборотных активов за исключением тех, которые имеют срок погашения свыше 12 месяцев после отчетной даты, которые включаются в состав внеоборотных активов. Займы и дебиторская задолженность представлены торговой дебиторской задолженностью (Примечание 9), долгосрочными выданными займами (Примечание 8), банковскими депозитами и банковскими векселями.

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения включают производные финансовые вложения, которые либо отнесены к этой категории, либо не отнесены ни к какой другой категории.

Они включаются в состав внеоборотных активов, если только руководство не планирует продать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

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

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

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

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

Справедливая стоимость котируемых финансовых вложений устанавливается по текущей рыночной цене покупателя. Если активного рынка финансовых инструментов не существует, или ценные бумаги не котируются на бирже, Группа устанавливает справедливую стоимость, используя разные методики определения справедливой стоимости. Такие методики включают информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, ссылки на текущую справедливую стоимость другого, в значительной степени тождественного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, а также оценку, в которой максимально учитываются исходные рыночные данные и которая в минимальной степени полагается на данные, касающиеся только самой организации.

На каждую дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли признаки обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение ценных бумаг предполагается в случае, когда справедливая стоимость долевого ценного бумага, классифицированного как имеющийся 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 2010 и 2009 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Производные финансовые инструменты, и их учет

Группа имеет производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования рисков изменения курсов иностранных валют и процентных ставок. Встроенные производные финансовые инструменты отделены от основных договоров и учитываются отдельно, если экономические характеристики и риски основных договоров и встроенных производных финансовых инструментов не имеют тесной связи, отдельный инструмент с теми же условиями, что и встроенный производный финансовый инструмент будет отвечать определению производного финансового инструмента, а комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном определении производного финансового инструмента как инструмента хеджирования и хеджируемой статьи, Группа формально документирует отношения между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, в том числе для целей управления рисками и стратегии в проведении сделки хеджирования и хеджирования рисков, вместе с методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа производит оценку, как в начале срока хеджирования, а также на постоянной основе, в связи с чем, инструменты хеджирования, как ожидается, будут «высоко эффективными» при зачете изменений справедливой стоимости или денежных потоков соответствующих элементов хеджирования, связанных с хеджированием рисков, если фактические результаты находятся в пределах диапазона 80-125 процентов. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемой сделки, сделка должна иметь место с высокой степенью вероятности и должна представлять воздействия изменения денежных потоков, которые, в конечном счете, могут повлиять на финансовые результаты компании.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, связанные с ними затраты сделки признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. После первоначального признания, производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, а также все изменения отражаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

Хеджирование потоков денежных средств

Когда производный финансовый инструмент используется как инструмент хеджирования изменений в стоимости денежных потоков относящихся к особому риску связанному с признанным активом или обязательством или высоко вероятным прогнозом сделки, который может повлиять на прибыль или убыток, эффективная часть изменений в справедливой стоимости производного финансового инструмента признается в прочем совокупном доходе и в резервах хеджирования в капитале. Любая неэффективная часть изменений в справедливой стоимости производного финансового инструмента признается немедленно в отчете о прибылях и убытках.

Когда хеджируется нефинансовый актив, сумма, накопленная в капитале, включается в балансовую стоимость актива, при его признании. В других случаях, сумма накопленная в капитале реклассифицируется на счет прибылей или убытков за тот же период, когда объект хеджирования влияет на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования не удовлетворяет критериям учета хеджирования, истекает или продан, прекращен или отменен, то учет хеджирования прекращается перспективно. Если прогноз сделки больше не ожидается, то сумма, признанная в составе капитала, реклассифицируется на прибыль и убыток периода.

(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.

(е) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

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

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

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

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Амортизация

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

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств по группам были следующими:

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

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

(f) Нематериальные активы

(i) Патенты и лицензии

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

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

(ii) Последующие расходы

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

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

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

Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5 - 10 лет.

(g) Запасы

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

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

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

(h) Заемные средства

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

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

(i) 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. Нето-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-итогом 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.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе профессиональных суждений и изменений актуарных предположений, 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.

(j) 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 передано огласке. Будущие операционные затраты в этот резерв не включаются (см. Примечание 18).

(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 (см. Примечание 18).

(k) 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.

(l) Обесценение

(i) Финансовые активы

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

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

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

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

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

(ii) Нефинансовые активы

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

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

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

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

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

(m) Выручка

Выручка признается тогда, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю электроэнергии и теплоты 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.

(n) 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 22). 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.

(о) Налог на прибыль

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

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

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

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

(р) 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.

(q) Сегментная отчетность

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

(r) Новые стандарты финансовой отчетности

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 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.

- Пересмотренный МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2009) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении соответствующего Проекта к концу 2010 года. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного Проекта и выхода следующих частей стандарта.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

(a) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

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

по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

(c) Непроизводные финансовые обязательства

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

(d) Производные инструменты

Справедливая стоимость срочных валютных контрактов определяется на основе котировок валютной биржи, если таковые имеются. Если информация о рыночных котировках валютной биржи недоступна, то справедливая стоимость оценивается расчётным путём. Для этого разница между форвардной ценой по контракту и текущей форвардной ценой дисконтируется на оставшийся срок действия контракта с использованием рыночных ставок.

Справедливая стоимость процентных свопов определяется на основе брокерских котировок. Данные котировки тестируются на обоснованность, посредством дисконтирования расчётных потоков денежных средств, исходя из условий и срока действия каждого договора, по рыночным ставкам процента на подобные инструменты по состоянию на дату проведения оценки. Величины справедливой стоимости отражают кредитный риск соответствующего инструмента и учитывают кредитный риск Группы и контрагента, когда это необходимо.

5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Производство тепловой и электрической энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершен- ное строительство	Итого
Историческая стоимость						
На 1 января 2010 года	42,936,211	3,374,001	599,641	13,065,093	28,126,302	88,101,248
Поступления	1,484	-	-	216,948	13,350,438	13,568,870
Перевод из незавершенного строительства	3,637,865	297,625	5,155	2,500,281	(6,440,926)	-
Выбытия	(28,254)	(6,083)	-	(113,611)	(541,605)	(689,553)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	(654,972)	(654,972)
На 31 декабря 2010 года	46,547,306	3,665,543	604,796	15,668,711	33,839,237	100,325,593
Накопленная амортизация						
На 1 января 2010 года	5,597,085	990,859	80,328	2,813,695	-	9,481,967
Амортизация за отчетный год	1,569,703	310,015	17,178	855,083	-	2,751,979
Выбытия	(5,148)	(2,527)	-	(39,761)	-	(47,436)
На 31 декабря 2010 года	7,161,640	1,298,347	97,506	3,629,017	-	12,186,510
Балансовая стоимость на 1 января 2010 года	37,339,126	2,383,142	519,313	10,251,398	28,126,302	78,619,281
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	39,385,666	2,367,196	507,290	12,039,694	33,839,237	88,139,083
	Производство тепловой и электрической энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершен- ное строительство	Итого
Историческая стоимость						
На 1 января 2009 года	40,432,528	3,095,918	590,526	12,436,272	16,203,406	72,758,650
Поступления	1,057	40	-	92,739	15,448,856	15,542,692
Перевод из незавершенного строительства	2,503,193	296,571	9,115	598,749	(3,407,628)	-
Выбытия	(567)	(18,528)	-	(62,667)	(118,332)	(200,094)
На 31 декабря 2009 года	42,936,211	3,374,001	599,641	13,065,093	28,126,302	88,101,248
Накопленная амортизация						
На 1 января 2009 года	4,045,634	714,612	63,644	2,064,454	-	6,888,344
Амортизация за отчетный год	1,551,689	279,242	16,684	769,231	-	2,616,846
Выбытия	(238)	(2,995)	-	(19,990)	-	(23,223)
На 31 декабря 2009 года	5,597,085	990,859	80,328	2,813,695	-	9,481,967
Балансовая стоимость на 1 января 2009 года	36,386,894	2,381,306	526,882	10,371,818	16,203,406	65,870,306
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	37,339,126	2,383,142	519,313	10,251,398	28,126,302	78,619,281

Группа отражает основные средства по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2010 года, незавершенное строительство включает авансы выданные по основным средствам в сумме 6,828,482 тысяч рублей (на 31 декабря 2009 года: 12,508,540 тысяч рублей).

Группа признала убыток от обесценения в сумме 654,972 тысяч рублей в отношении предоплаты, выданной подрядчику, с которым Группа расторгла строительные контракты. В настоящее время Группа участвует в судебном разбирательстве с подрядчиком с целью возмещения предоплаты.

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа капитализировала расходы по займам на сумму 765,783 тысяч рублей в стоимость основных средств (31 декабря 2009 года: 438,769 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, никакие основные средства не находились в залоге по кредитным договорам.

(а) Операционная аренда

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

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

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды земельных участков подлежат уплате в следующем порядке:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Менее года	28,176	25,269	17,722
От 1 до 5 лет	64,474	88,355	60,720
Свыше 5 лет	29,783	10,149	10,814
Итого	<u>122,433</u>	<u>123,773</u>	<u>89,256</u>

6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы в основном представлены затратами, связанными с внедрением SAP/R3.

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Итого
<i>Историческая стоимость</i>			
По состоянию на 1 января 2010 года	43,007	346,709	389,716
Поступления	29,552	408,270	437,822
По состоянию на 31 декабря 2010 года	<u>72,559</u>	<u>754,979</u>	<u>827,538</u>
<i>Накопленная амортизация</i>			
По состоянию на 1 января 2010 года	8,849	71,273	80,122
Амортизация за отчетный год	8,107	41,013	49,120
По состоянию на 31 декабря 2010 года	<u>16,956</u>	<u>112,286</u>	<u>129,242</u>
Балансовая стоимость на 1 января 2010 года	<u>34,158</u>	<u>275,436</u>	<u>309,594</u>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	<u>55,603</u>	<u>642,693</u>	<u>698,296</u>
	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Итого
<i>Историческая стоимость</i>			
По состоянию на 1 января 2009 года	7,503	80,073	87,576
Поступления	35,504	266,636	302,140
По состоянию на 31 декабря 2009 года	<u>43,007</u>	<u>346,709</u>	<u>389,716</u>
<i>Накопленная амортизация</i>			
По состоянию на 1 января 2009 года	3,027	36,397	39,424
Амортизация за отчетный год	5,822	34,876	40,698
По состоянию на 31 декабря 2009 года	<u>8,849</u>	<u>71,273</u>	<u>80,122</u>
Балансовая стоимость на 1 января 2009 года	<u>4,476</u>	<u>43,676</u>	<u>48,152</u>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	<u>34,158</u>	<u>275,436</u>	<u>309,594</u>

7 ПРЕДОПЛАЧЕННЫЕ РАСХОДЫ

Предоплаченные расходы представляют собой операционные издержки, выплаченные Королевскому Банку Шотландии и Европейскому Инвестиционному Банку (в 2009 году: Европейскому Банку Реконструкции и Развития) за предоставленные кредитные линии, пока еще не использованные:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Королевский Банк Шотландии	259,528	318,128
Европейский Инвестиционный Банк	24,951	-
Европейский Банк Реконструкции и Развития	-	15,897
Итого	<u>284,479</u>	<u>334,025</u>

8 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Авансы, выданные поставщикам топлива	446,443	137,431
Депозит по налогу на добавленную стоимость, уплаченный на таможене	-	1,591,950
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	163,407	56,925
Прочие	216,393	236,924
Итого	<u>826,243</u>	<u>2,023,230</u>

Депозит по налогу на добавленную стоимость в сумме 1,591,950 тысяч рублей, уплаченный на Балтийской и Ростовской таможене и относящийся к импортированному оборудованию для строительства новой парогенераторной установки на Среднеуральской ГРЭС был переведен из долгосрочной в состав краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности, так как предполагаемый срок возмещения НДС – первый квартал 2011 года.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность включает долгосрочную часть займов, выданных сотрудникам Группы.

9 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение на сумму 448,209 тысяч рублей на 31 декабря 2010 года, 194,094 тысяч рублей на 31 декабря 2009 года)	3,345,601	3,149,352
Проценты к получению	1,184	1,334
Авансы, выданные поставщикам	1,446,511	1,288,819
НДС к возмещению	964,114	1,537,366
Депозит по налогу на добавленную стоимость, уплаченный на таможене	1,516,396	-
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение на сумму 4,609 тысяч рублей на 31 декабря 2010 и 81,930 тысяч рублей на 31 декабря 2009)	277,717	783,159
Итого	<u>7,551,523</u>	<u>6,760,030</u>

Руководство Компании полагает, что большинство клиентов, балансы которых включены в торговую дебиторскую задолженность, составляет единую группу, поскольку они имеют одни и те же характеристики. Эти клиенты принадлежат к одному и тому же оптовому рынку электроэнергии (НОРЕМ), который регулируется НП АТС (Некоммерческое Партнерство “Администратор Торговой Системы”).

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена руководством Компании на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Компании считает, что Компания может получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2010 года, из всей дебиторской задолженности было погашено путем проведения неденежных расчетов 62,841 тысяч рублей (за аналогичный период прошлого года – 185,768 тысяч рублей).

Прочая дебиторская задолженность, главным образом, представлена предварительными оплатами по договорам страхования.

Группа не имеет никакого обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

В нижеприведенной таблице представлена информация об изменениях в резерве под обесценение дебиторской задолженности:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
На 1 января	276,024	192,340
Начисление	290,324	83,684
Восстановление	(101,393)	-
Списание	(12,137)	-
На 31 декабря	452,818	276,024

10 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Топливо	1,326,309	1,375,874
Сырье и материалы	543,291	300,986
Запасные части и прочие запасы	507,267	407,111
Итого запасы	2,376,867	2,083,971
Минус: Резервы под обесценение запасов	(14,529)	(18,557)
Итого	2,362,338	2,065,414

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года запасов, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям, не имеется.

11 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Банковские счета	102,785	85,890
Депозиты до востребования	433,856	925,529
Итого	536,641	1,011,419

Валюта денежных средств – российские рубли, евро и доллары США.

Подверженность Группы рискам ставки процента рассматривается в примечании 22.

12 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**(a) Акционерный капитал**

Акционерный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года составил сумму 35,371,898 тысяч рублей, и состоит из 35,371,898,370 обыкновенных акций, каждой с номинальной стоимостью 1,00 руб. Все выпущенные акции полностью оплачены.

Держатели обыкновенных акций имеют право получать дивиденды, объявляемые время от времени, и имеют право одного голоса на акцию при голосовании на собраниях Компании.

(b) Собственные выкупленные акции

Номинальная стоимость собственных выкупленных акций на 31 декабря 2010 года составила 156,223 тысяч рублей (на 31 декабря 2009 года –160,100 тысяч рублей).

(c) Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв изменения справедливой стоимости отражает нетто-величину изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, накопленную до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения.

(d) Резерв по хеджированию

Резерв по хеджированию отражает эффективную часть накопленного чистого изменения справедливой стоимости инструментов, используемых для хеджирования потоков денежных средств, которые пока не произошли.

(e) Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основан на учете прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, выпущенных в обращение в течение года, рассчитанного, как указано ниже. Эффект разводнения платежей по акциям не учитывается, поскольку его влияние незначительно.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Средневзвешенное количество акций выпущенных, в тысячах штук	35,371,898	35,371,898
Корректировка по средневзвешенному количеству собственных выкупленных акций, в тысячах штук	(158,237)	(285,309)
Средневзвешенное количество акций, выпущенных в обращение, в тысячах штук	35,213,661	35,086,589
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «Энел ОГК-5»	3,715,901	3,201,410
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0.1055	0.0912

13 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Текущий расход по налогу на прибыль	954,668	532,536
(Доход)/ расход по отложенному налогу	(49,753)	486,596
Итого расход по налогу на прибыль	904,915	1,019,132

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2010 года, налогооблагаемая прибыль компаний Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 20%. Эта ставка использовалась для вычисления отложенных налоговых активов и обязательств.

В соответствии с российским налоговым законодательством невозможно получить освобождение от налогообложения прибыли одних компаний Группы за счет убытков, понесенных другими компаниями. Соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

Сверка теоретического налога на прибыль, вычисленного по налоговой ставке, применяемой в Российской Федерации, с суммой фактического расхода по налогу на прибыль, отраженного в отчете о прибылях и убытках, приведена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года		За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	
Прибыль до налогообложения	4,599,666	100%	4,219,409	100%
Налог на прибыль, рассчитанные по применимой ставке	(919,933)	20%	(843,882)	20%
Необлагаемые доходы/(невывчитаемые расходы)	15,018	-	(175,250)	4%
	(904,915)	20%	(1,019,132)	24%

Налоговый эффект временных разниц, приводящих к возникновению отложенных налогов, представлен ниже:

	1 января 2010 года	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2010 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	146,940	37,281	-	184,221
Долгосрочные кредиты и займы	15,507	46,130	-	61,637
Резервы	177,907	262,371	-	440,278
Вознаграждения работникам	46,743	23,213	-	69,956
Запасы	4,332	(4,332)	-	-
Прочие	32,530	86,961	-	119,491
Отложенные налоговые активы	423,959	451,624	-	875,583
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(6,681,314)	(323,889)	-	(7,005,203)
Запасы	-	(2,385)	-	(2,385)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(65,243)	(25,937)	-	(91,180)
Прочие	(76,204)	(49,660)	(35,974)	(161,838)
Отложенные налоговые обязательства	(6,822,761)	(401,871)	(35,974)	(7,260,606)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6,398,802)	49,753	(35,974)	(6,385,023)

	1 января 2009 года	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2009 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	189,697	(42,757)	-	146,940
Долгосрочные кредиты и займы	-	15,507	-	15,507
Резервы	137,011	40,896	-	177,907
Вознаграждения работникам	88,836	(42,093)	-	46,743
Запасы	8,204	(3,872)	-	4,332
Прочие	79,908	(47,378)	-	32,530
Отложенные налоговые активы	503,656	(79,697)	-	423,959
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(6,391,756)	(289,558)	-	(6,681,314)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(15,335)	(49,908)	-	(65,243)
Прочие	(1,083)	(67,433)	(7,688)	(76,204)
Отложенные налоговые обязательства	(6,408,174)	(406,899)	(7,688)	(6,822,761)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(5,904,518)	(486,596)	(7,688)	(6,398,802)

14 ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<i>Долгосрочные займы</i>						
Королевский Банк Шотландии	Евро	2022	5,088,443	5,434,413	5,578,822	5,910,822
Европейский Банк Реконструкции и Развития	Евро	2021	4,792,697	4,839,972	3,859,660	3,904,947
Европейский Инвестиционный Банк	Евро	2025	1,364,056	1,371,325	-	-
Коммерческие бумаги	Рубли	2013	4,000,000	4,000,000	-	-
Облигации	Рубли	2011	-	-	5,000,000	5,000,000
Итого долгосрочные займы			15,245,196	15,645,710	14,438,482	14,815,769

	Валюта	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
		Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<i>Краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов</i>					
Облигации	Рубли	5,000,000	5,000,000	-	-
Коммерческие бумаги	Рубли	-	-	4,000,000	4,000,000
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Королевский Банк Шотландии)	Евро	493,996	493,996	-	-
Итого краткосрочные займы		5,493,996	5,493,996	4,000,000	4,000,000

Все заемные средства Группы номинированы либо в Евро либо в Рублях. По состоянию на конец 2010 года процентная ставка варьируется от 4,33% до 5,04% для займов, номинированных в евро, и от 7,5% до 12,25% для займов, номинированных в рублях. Все кредиты и займы являются необеспеченными.

Облигации номинальной стоимостью 5,000,000 тысяч рублей, выпущенные в октябре 2006 года, были реклассифицированы в краткосрочные займы поскольку датой их погашения является сентябрь 2011 года.

В июне 2010 года Компания выпустила неконвертируемые коммерческие бумаги номинальной стоимостью в 4,000,000 тысяч рублей и сроком погашения 3 года. Ставка купона по этим коммерческим бумагам была установлена на уровне 7,5%. Период купона составляет 182 дня.

Общий объем доступных кредитных средств (пока неиспользованных) в рамках соглашений с Королевским Банком Шотландии и Европейский Инвестиционным Банком составляет 306,014 тысяч евро.

15 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановые активы и актуарные оценки, используемые в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2010 года и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1,581,716	1,398,466
Неотраженные актуарные убытки	(730,674)	(531,528)
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(501,261)	(633,224)
Чистые пенсионные обязательства в отчете о финансовом положении	<u>349,781</u>	<u>233,714</u>

Суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, приведены ниже:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>
Стоимость текущих услуг	98,780	74,747
Расходы по процентам	129,365	118,462
Амортизация стоимости прошлых услуг, признанная в текущем периоде	92,118	120,588
Чистые актуарные убытки, признанные в течение периода	30,001	11,051
Прибыль от секвестрования плана	-	(18,631)
Итого расходы, отраженные в прибыли или убытках	<u>350,264</u>	<u>306,217</u>

Изменения в текущей стоимости обязательств по выплате вознаграждений сотрудникам Группы приведены ниже:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами на начало периода	1,398,466	1,451,398
Стоимость текущих услуг	98,780	74,747
Расходы по процентам	129,365	118,462
Стоимость прошлых услуг, признанная в текущем периоде	(39,845)	11,146
Выплаченные пенсии	(234,197)	(516,685)
Актуарные убытки по обязательствам	229,147	334,342
Прибыль от секвестрования плана	-	(74,944)
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами на конец периода	<u>1,581,716</u>	<u>1,398,466</u>

Основные актуарные допущения были следующими:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Номинальная ставка дисконтирования	7.75%	9.75%
Ставка индексирования зарплат	7.0%	8.8%
Ставка увеличения пенсий с учетом инфляции	6.0%	6.5%

Историческая информация

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>	<u>31 декабря 2006 года</u>
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1,581,716	1,398,466	1,451,398	1,214,960	1,222,179
Дефицит плана	1,581,716	1,398,466	1,451,398	1,214,960	1,222,179
Убытки от корректировок пенсионных обязательств на основе опыта	(167,472)	(321,358)	(382,401)	(12,323)	(51,736)

Выплаты по пенсионным планам в течение 2011 года предполагаются в объеме 110,706 тысяч рублей.

16 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Торговая кредиторская задолженность	3,078,880	3,029,531
Накопленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	961,783	346,656
Проценты к уплате	266,821	457,406
Авансы полученные	-	33,265
Дивиденды к уплате	4,383	4,485
Итого	4,311,867	3,871,343

Руководство Компании полагает, что большинство поставщиков, балансы которых включены в торговую кредиторскую задолженность, составляет единственную группу, поскольку они имеют одни и те же характеристики. Эти поставщики представляют собой главным образом службы ремонта и технического обслуживания.

17 ПРОЧИЕ НАЛОГИ К УПЛАТЕ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Налог на добавленную стоимость	617,253	411,311
Налог на имущество	180,902	178,133
Налоги на заработную плату	13,423	13,418
Штрафы и проценты	4,564	3,631
Прочие налоги	253,036	177,159
Итого	1,069,178	783,652

18 РЕЗЕРВЫ

	Реструктури- зация	Обремени- тельный договор	Резерв по судебным делам	Прочие	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	492,624	154,894	-	242,019	889,537
Резервы, созданные в течение отчетного периода	139,286	487,002	760,000	259,581	1,645,869
Высвобождение дисконта	12,285	(58,243)	-	-	(45,958)
Резервы, использованные в течение отчетного периода	(35,894)	(68,150)	-	(184,012)	(288,056)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	608,301	515,503	760,000	317,588	2,201,392
Долгосрочные	451,486	445,903	-	-	897,389
Краткосрочные	156,815	69,600	760,000	317,588	1,304,003
Итого	608,301	515,503	760,000	317,588	2,201,392
	Реструктури- зация	Обременитель- ный договор		Прочие	Итого
Остаток по состоянию на 1 января	310,832	165,984		208,241	685,057

2009 года

Резервы, созданные в течение отчетного периода	230,340	-	359,355	589,695
Высвобождение дисконта	84,509	46,232	-	130,741
Резервы, использованные в течение отчетного периода	(133,057)	(57,322)	(325,577)	(515,956)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года	492,624	154,894	242,019	889,537
Долгосрочные	406,338	81,699	-	488,037
Краткосрочные	86,286	73,195	242,019	401,500
Итого	492,624	154,894	242,019	889,537

(а) Реструктуризация

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

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

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

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

(b) Обременительный договор

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

(c) Резерв по судебным делам

После изменений в структуре собственников Компании, было принято решение расторгнуть некоторые контракты на том основании, что они были подписаны на условиях, отличных от рыночных. Контрагенты расторгнутых контрактов подали судебные иски против Компании с целью восстановления потерянных выгод или возмещения ущерба. Общий резерв в 2010 году в отношении этих исков составляет 760,000 тысяч рублей, что представляет собой наилучшую оценку руководства в отношении данных обязательств.

(d) Прочие

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

19 ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года (скорректированный)
Электроэнергия	49,480,055	38,781,980
Теплоэнергия	2,640,026	2,400,063
Вода для теплосетей	211,976	225,261
Аренда	62,385	62,800
Вода циркуляционная	57,274	37,306
Прочие	108,866	60,084
Итого	52,560,582	41,567,494

20 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Приме чание	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года (скорректированный)
Расходы на топливо		29,561,021	22,946,363
Расходы на покупную электроэнергию		3,119,241	2,000,531
Расходы на оплату труда персонала		3,087,093	3,085,677
Амортизация основных средств и нематериальных активов		2,801,099	2,657,544
Резервы	18	1,645,869	589,695
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		1,334,374	1,373,246
Налоги, кроме налога на прибыль и налога на заработную плату		827,023	803,959
Плата за пользование водными ресурсами		735,329	671,439
Коммиссионные Администратору Торговой Системы, Центру финансовых расчетов, Системному оператору		680,555	699,941
Убыток от обесценения в отношении основных средств		654,972	-
Убыток от выбытия основных средств		639,646	176,871
Консультационные, юридические и информационные услуги		530,375	450,635
Сырье и материалы		189,059	203,181
Услуги охраны		186,599	198,176
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности		176,794	83,684
Арендные платежи		122,140	127,957
Транспортные расходы		98,333	106,451
Социальные расходы		33,418	32,590
Расходы на страхование		32,968	294,235
Убыток от продажи торговой дебиторской задолженности		9,258	8,765
Прочее		679,779	120,145
Итого		47,144,945	36,631,085

Расшифровка расходов на персонал представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Зарплаты, прочие вознаграждения работникам и соответствующие налоги	2,896,040	2,904,378
Опционная программа	155	4,595
Отчисления в негосударственный пенсионный фонд (Примечание 15)	190,898	176,704
Итого	3,087,093	3,085,677

21 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доходы по процентам полученным	66,458	96,924
Курсовые разницы	908,642	84,874
Прочие финансовые доходы	-	1,328
Финансовые доходы	975,100	183,126
Расходы на выплату процентов	(1,031,729)	(909,396)
Эффект дисконтирования, нетто	(205,002)	(69,939)
Изменения в справедливой стоимости деривативов	(712,769)	-
Прочие финансовые расходы	(74,343)	-
Финансовые расходы	(2,023,843)	(979,335)

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

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

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

(b) Кредитный риск

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

(i) Торговая дебиторская задолженность

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

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

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

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

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

(ii) Инвестиции

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

(iii) Остатки денежных средств и депозиты

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

Подверженность кредитному риску

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

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	86,590	63,653
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,624,502	3,933,845
Денежные средства и их эквиваленты	536,641	1,011,419
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	163,407	56,925
Итого	4,411,140	5,065,842

По состоянию на отчетную дату распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Общая балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Общая балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Непросроченная	2,911,532	-	2,756,552	-
Просроченная не более чем на 3 месяца	286,034	9,225	885,754	27,944
Просроченная на срок от 3 до 12 месяцев	546,430	150,771	345,329	60,343
Просроченная более чем на год	333,324	292,822	222,234	187,737
Итого	4,077,320	452,818	4,209,869	276,024

За год, закончившийся 31 Декабря 2010 года, Группа получила выручку на сумму 27,496,190 тысяч рублей по операциям с единственным внешним покупателем (2009: 13,249,350 тысяч рублей).

(с) Риск ликвидности

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

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

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

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

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

(i) Непроизводные финансовые обязательства

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 1 года	1-5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2010 года					
Банковские кредиты	11,739,192	12,139,706	493,996	4,157,018	7,488,692
Коммерческие бумаги	4,000,000	4,000,000	-	4,000,000	-
Облигации	5,000,000	5,000,000	5,000,000	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,311,867	4,311,867	4,311,867	-	-
Итого	25,051,059	25,451,573	9,805,863	8,157,018	7,488,692
На 31 декабря 2009 года					
Банковские кредиты	9,438,482	9,815,769	-	3,203,415	6,612,354
Коммерческие бумаги	4,000,000	4,000,000	4,000,000	-	-
Облигации	5,000,000	5,000,000	-	5,000,000	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3,871,343	3,871,343	3,871,343	-	-
Итого	22,309,825	22,687,112	7,871,343	8,203,415	6,612,354

(ii) Производные финансовые обязательства

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 1 года	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет
На 31 декабря 2010 года							
Процентные свопы, используемые для хеджирования	(245,794)	(1,143,641)	(303,208)	(291,904)	(230,504)	(184,425)	(133,600)
Валютные форвардные контракты:							
Отток	(308,186)	(6,967,915)	(6,967,915)	-	-	-	-
Приток	-	6,659,729	6,659,729	-	-	-	-
Итого	(553,980)	(1,451,827)	(611,394)	(291,904)	(230,504)	(184,425)	(133,600)

В 2009 не было ни процентных свопов, используемых для хеджирования, ни валютных форвардных контрактов.

(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

Подверженность Группы валютному риску была следующей с учетом номинальных сумм:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Банковские кредиты	-	(11,739,192)	-	(9,438,482)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(77,602)	(755,995)	(336)	(165,643)
Итого	(77,602)	(12,495,187)	(336)	(9,604,125)

Подверженность Группы валютному риску заехдирована (в отношении банковских кредитов), поэтому укрепление рубля по отношению к евро на 31 декабря 2010 не оказало бы существенного влияния на прибыль или убыток за период.

В качестве инструментов хеджирования Группа использует валютно-процентные свопы и форвардные контракты. Ожидаемые денежные потоки по инструментам хеджирования представлены в примечании 22 (с).

Следующие обменные курсы применялись в течение отчетного периода:

в рублях	Средний курс		Спот-курс на отчетную дату	
	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Доллары США	30.3692	31.7231	30.4769	30.2442
Евро	40.2980	44.132	40.3331	43.3883

Анализ чувствительности

Укрепление Российского рубля, как указано ниже, относительно доллара США и Евро на 31 декабря 2009 года 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 2009 года, хотя, реально возможные отклонения обменного курса были разные, как указано ниже.

Эффект в тысячах рублей

	Прибыль или убыток
На 31 декабря 2009 года	
Евро (10 процентное укрепление)	949,859
Доллар США (10 процентное укрепление)	2

Ослабление Российского рубля относительно вышеупомянутых валют на 31 декабря 2009 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 использование инструментов хеджирования потоков денежных средств от изменений процентной ставки.

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	433,856	925,529
Финансовые обязательства	(15,946,495)	(14,578,822)
	(15,512,639)	(13,653,293)
Инструменты с переменной ставкой		
Финансовые обязательства	(4,792,697)	(3,859,660)
	(4,792,697)	(3,859,660)

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Подверженность Группы процентному риску захеджирована (в отношении инструментов с переменной ставкой), поэтому увеличение или уменьшение процентных ставок на 31 декабря 2010 года не оказало бы существенного влияния на прибыль или убыток за период.

В качестве инструментов хеджирования Группа использует валютно-процентные свопы. Ожидаемые денежные потоки по инструментам хеджирования представлены в примечании 22 (с).

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

(е) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года соответствует их балансовой стоимости.

Ставки процента, использованные для определения справедливой стоимости

Ставки процента, использованные для дисконтирования расчетных потоков денежных средств, в применимых случаях, базируются на кривой доходности по государственным долговым инструментам на отчетную дату с корректировкой на адекватный кредитный спрэд, и в отчетном году были следующими:

	2010	2009
Производные инструменты	4.9% - 8.18%	-
Кредиты и займы	4.3% - 12.3%	6.2% - 12.3%

Иерархия справедливой стоимости

В таблице ниже финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, представлены в разрезе методов определения этой стоимости. В зависимости от способа оценки, различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки в отношении идентичных активов или обязательств;

- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах);
- Уровень 3: исходные параметры, используемые по соответствующему активу или обязательству, не основаны на данных с наблюдаемых рынков (ненаблюдаемые исходные параметры).

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2010 года				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	86,590	-	-	86,590
	86,590	-	-	86,590
Процентные свопы, используемые для хеджирования	-	245,794	-	245,794
Валютные форвардные контракты	-	308,186	-	308,186
	-	553,980	-	553,980
31 декабря 2009 года				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	63,653	-	-	63,653
	63,653	-	-	63,653

(f) Управление риском капитала

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

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

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

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

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

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

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Всего заемных средств (Примечание 14)	20,739,192	18,438,482
Минус: Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	(536,641)	(1,011,419)
Чистая задолженность	<u>20,202,551</u>	<u>17,427,063</u>
Собственный капитал	<u>64,942,827</u>	<u>61,068,812</u>
Отношение задолженности к чистому капиталу	<u>31.11%</u>	<u>28.54%</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.

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

(b) Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2010 года предстоящие капитальные затраты по заключенным договорам составили 7,706,988 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года – 13,159,132 тыс. руб.).

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.

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

(d) Вопросы охраны окружающей среды

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

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

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

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

25 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, находится под общим контролем, 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 2010 года, Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Продажа электричества	866,354	933,739
Прочая выручка	3,544	8,729

По состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа имела следующие остатки по расчетам с компаниями Группы Enel:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 127	63,254
Авансы, выданные под капитальное строительство	296,881	1,225,133
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(431,755)	(113,983)

Сделки с предприятиями, контролируруемыми государством

В процессе своей операционной деятельности Компания осуществляет операции с другими предприятиями, контролируемыми государством. Цены на природный газ, электроэнергию и тепло основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа осуществила следующие сделки с предприятиями, контролируемыми государством:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>
Продажа электроэнергии	1,826,217	2,237,928
Продажа теплоэнергии	249,892	210,558
Прочая выручка	31,519	104,551
Закупка топлива	(12,298,587)	(8,745,580)
Закупка сырья и материалов	(1,312)	(4,417)
Приобретение основных средств	(2,646,893)	(528,422)
Прочие расходы	(1,014,660)	(1,914,310)
Финансовые доходы	-	-
Финансовые расходы	-	(135,615)

По состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа имела следующие остатки по расчетам с предприятиями, контролируемыми государством:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности)	2,042,114	2,411,300
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(646,882)	(660,775)

Сделки с прочими связанными сторонами

Сделки с прочими связанными сторонами представляют собой сделки с пенсионным фондом электроэнергетики (НПФ Электроэнергетики).

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>
Прочие продажи	-	140
Прочие расходы	218,240	597,000

По состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года у Группы не было остатков по расчетам с другими связанными сторонами.

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 2010 и 2009 года, была следующей:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2010 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>
Вознаграждение	25,603	22,375

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 4 человека.