

ОАО «Энел ОГК-5»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2009 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 капитала	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Энел ОГК-5» за 2009 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.



Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
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» («Компания») и его дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях капитала и 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

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

Ответственность 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 применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание

Не изменяя мнение о достоверности консолидированной отчетности, мы обращаем внимание на то, что в течение года Группа изменила свою учетную политику в отношении учета основных средств. Причины и эффект данного изменения раскрыты в примечании 2(f) к настоящей консолидированной финансовой отчетности. Мы провели аудит корректировок, указанных в примечании 2(f), которые были применены для пересчета данных консолидированной финансовой отчетности прошлого года. По нашему мнению, эти корректировки были отражены достоверно.

ЗАО КПМГ

12 марта 2010 года

	Примечания	31 декабря 2009	31 декабря 2008 (после корректировок)	31 декабря 2007 (после корректировок)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	5	78 619 281	65 870 306	55 947 061
Нематериальные активы	6	309 594	48 152	-
Предоплаченные расходы	7	334 025	-	-
Налог на добавленную стоимость к возмещению		365 359	142 971	210 886
Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи		63 653	24 733	96 455
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	8	-	69 993	42 361
Прочие внеоборотные активы	9	2 023 230	816 116	237 139
Итого внеоборотные активы		81 715 142	66 972 271	56 533 902
Оборотные активы				
Запасы	11	2 065 414	2 356 220	1 944 532
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	6 760 030	4 298 473	3 728 998
Налог на прибыль к возмещению		182 203	134 178	740 084
Краткосрочные финансовые вложения		-	-	7 160 272
Денежные средства и их эквиваленты	12	1 011 419	857 345	826 566
Итого оборотные активы		10 019 066	7 646 216	14 400 452
ИТОГО АКТИВЫ		91 734 208	74 618 487	70 934 354

	Примечания	31 декабря 2009	31 декабря 2008 (после корректировок)	31 декабря 2007 (после корректировок)
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал	13			
Акционерный капитал		35 371 898	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747	6 818 747
Собственные выкупленные акции		(420 394)	(749 239)	(882 022)
Резервы		32 621	1 870	9 125
Нераспределенная прибыль		19 265 940	16 074 619	13 336 147
Итого собственного капитала, принадлежащего собственнику ОАО «Энел ОГК-5»		61 068 812	57 517 895	54 653 895
Доля миноритарных собственников		49 303	50 436	-
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		61 118 115	57 568 331	54 653 895
Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	15	14 438 482	-	5 000 000
Отложенные налоговые обязательства	14	6 398 802	5 904 518	6 859 102
Обязательство по вознаграждениям работникам	16	233 714	444 182	379 128
Резервы	19	488 037	322 489	165 984
Прочие долгосрочные обязательства		563	556	8 444
Итого долгосрочные обязательства		21 559 598	6 671 745	12 412 658
Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	15	4 000 000	6 864 850	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	3 871 343	2 581 520	2 710 168
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	79 351	-
Прочие налоги к уплате	18	783 652	490 122	545 043
Резервы	19	401 500	362 568	612 590
Итого краткосрочные обязательства		9 056 495	10 378 411	3 867 801
Итого обязательства		30 616 093	17 050 156	16 280 459
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		91 734 208	74 618 487	70 934 354

И.о. генерального директора
 Главный бухгалтер
 12 марта 2010 года

Е.В. Чернышев
 Д.А. Поленов

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

Тыс. руб., если не указано иное

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года (после корректировок)
Выручка от основной деятельности	20	43 505 408	42 812 968
Расходы по текущей деятельности	21	(38 568 999)	(40 481 606)
Прочие операционные доходы		149 202	387 302
Прибыль от текущей деятельности		5 085 611	2 718 664
Финансовые доходы	22	183 126	173 177
Финансовые расходы	22	(979 335)	(461 352)
Обесценение ассоциированной компании	8	-	(134 067)
Доля в прибыли зависимых обществ (за вычетом налога на прибыль)	8	(69 993)	1 699
Прибыль до налога на прибыль		4 219 409	2 298 121
Расходы по налогу на прибыль	14	(1 019 132)	(762 864)
Чистая прибыль за период		3 200 277	1 535 257
Прочая совокупная прибыль			
Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как удерживаемые для продажи		38 439	(9 054)
Налог на прибыль в отношении прочей совокупной прибыли		(7 688)	1 799
Прочая совокупная прибыль за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		30 751	(7 255)
Общая совокупная прибыль за отчетный год		3 231 028	1 528 002
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам ОАО «Энел ОГК-5»		3 201 410	1 536 021
Миноритарным собственникам		(1 133)	(764)
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Акционерам ОАО «Энел ОГК-5»		3 232 161	1 528 766
Миноритарным собственникам		(1 133)	(764)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «Энел ОГК-5» базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	13	0,0912	0,0438

И.о. генерального директора
 Главный бухгалтер
 12 марта 2010 года

Е.В. Чернышев
 Д.А. Поленов

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

Тыс. руб., если не указано иное

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года (после корректировок)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		4 219 409	2 298 121
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	5, 6, 21	2 657 544	2 308 545
Убыток от выбытия основных средств		176 871	440 794
Расходы/(доходы) по плану вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций		4 595	(26 063)
Убыток от обесценения	8	-	134 067
Финансовые доходы	22	(183 126)	(173 177)
Финансовые расходы	22	979 335	461 352
Увеличение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности		83 684	-
Прибыль/(убыток) от продажи дебиторской задолженности		8 765	(65 445)
Доля в финансовом результате зависимой компании		69 993	(1 699)
Резерв под обесценение товарно-материальных запасов		12 206	(3 244)
Прочие неденежные статьи		(342 368)	218 016
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		7 686 908	5 591 267
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(2 011 842)	(442 518)
Уменьшение/(увеличение) запасов		259 835	(253 704)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		903 042	(889 117)
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате, за исключением налога на прибыль		293 530	(54 921)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		7 131 473	3 951 007
Налог на прибыль (уплаченный)/возмещенный		(659 912)	282 746
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		6 471 561	4 233 753
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(17 214 624)	(13 227 739)
Поступления от продажи основных средств		-	144 399
Чистые суммы поступлений от погашения краткосрочных финансовых вложений		-	7 160 272
Поступления от продажи финансовых вложений		-	1 965
Дивиденды полученные		-	151
Проценты полученные		97 571	246 882
Увеличение инвестиций в уставный капитал		-	(160 000)
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(17 117 053)	(5 834 070)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления краткосрочных займов и кредитов		11 307 421	2 200 432
Поступления долгосрочных займов и кредитов		10 029 034	-
Возврат текущих займов и кредитов		(9 307 856)	(636 500)
Уплата банковской комиссии, относящейся к займам и кредитам		(808 363)	-
Проценты уплаченные		(420 670)	-
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		-	67 164
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		10 799 566	1 631 096
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		154 074	30 779
Денежные средства и их эквиваленты на 1 Января		857 345	826 566
Денежные средства и их эквиваленты на 31 Декабря	12	1 011 419	857 345
И.о. генерального директора			Е.В. Чернышев
Главный бухгалтер			Д.А. Поленов
12 марта 2010 года			

ОАО «Энел ОГК-5»

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

Тыс. руб., если не указано иное

	Собственный капитал, принадлежащий собственникам ОАО «Энел ОГК-5»						Доля миноритарных собственников	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2008 года (после корректировок)	35 371 898	6 818 747	(882 022)	14 017 044	5 435 747	60 761 414	-	60 761 414
Величина корректировок	-	-	-	(14 007 919)	7 900 400	(6 107 519)	-	(6 107 519)
Остаток на 1 января 2008 года (после корректировок)	35 371 898	6 818 747	(882 022)	9 125	13 336 147	54 653 895	-	54 653 895
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	1 536 021	1 536 021	(764)	1 535 257
Прочая совокупная прибыль							-	
Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как удерживаемые для продажи	-	-	-	(7 255)	-	(7 255)	-	(7 255)
Итого прочая совокупная прибыль	-	-	-	(7 255)	-	(7 255)	-	(7 255)
Итого совокупная прибыль за год	-	-	-	(7 255)	1 536 021	1 528 766	(764)	1 528 002
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Увеличение долей у миноритарных собственников	-	-	-	-	-	-	51 200	51 200
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	-	-	-	1 234 178	1 234 178	-	1 234 178
Реализованные опционы на приобретение акций	-	-	132 099	-	(31 962)	100 137	-	100 137
Операции с собственными выкупленными акциями	-	-	684	-	235	919	-	919
Итого операции с собственниками	-	-	132 783	-	1 202 451	1 335 234	51 200	1 386 434
Остаток на 31 декабря 2008 года (после корректировок)	35 371 898	6 818 747	(749 239)	1 870	16 074 619	57 517 895	50 436	57 568 331

И.о. генерального директора
Главный бухгалтер
12 марта 2010 года

Е.В. Чернышев
Д.А. Поленов

	Собственный капитал, принадлежащий собственникам ОАО «Энел ОГК-5»						Доля миноритарных собственников	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резервы	Нераспределен ная прибыль	Итого		
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	-	-	-	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

И.о. генерального директора
Главный бухгалтер
12 марта 2010 года

Е.В. Чернышев
Д.А. Поленов

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

Открытый аукцион по продаже 25.03% акций Общества, принадлежавших ОАО «РАО ЕЭС России», был проведен 6 июня 2007 года. По результатам торгов Enel Investment Holding B.V. выиграл аукцион. На протяжении 2007-2008 гг. размер пакета акций Общества Enel Investment Holding B.V. менялся несколько раз и по состоянию на конец 2008 года составил 55,78 %. В декабре 2009 в результате реализации опционной программы, доля участия Enel Investment Holding B.V. в акционерном капитале Общества увеличилась до 56,33%. Конечной материнской компанией является Enel S.p.A.

Группа ОАО «ОГК-5» (в дальнейшем «Группа») имеет в своем ведении 4 государственные районные электростанции («ГРЭС»), основным видом деятельности которых является производство тепловой и электрической энергии. Общество 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».
- 43,48%-процентной долей в ассоциированной компании ОАО «Энергетическая северная компания» (ОАО «ЭСК») (смотри примечание 8). ОАО «Новатэк» владеет остальными 56,52% обыкновенных акций ОАО «ЭСК».

Общество зарегистрировано в Инспекции МНС России по Ленинскому району г. Екатеринбурга Свердловской области. Офис Общества находится по адресу: 4-й Сетуньский проезд, 10-А, стр. 2, Москва, 119136, 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 Общества.

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 тепловую и электрическую 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 25, экономическая, социальная и прочая политика государства может оказывать существенное влияние на деятельность Группы.

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и заемных средств привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Настоящая 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 10 – торговая и прочая дебиторская задолженность; и

Примечание 25 (d) – условные налоговые обязательства.

(e) Изменение учетной политики

(i) Обзор изменений

Начиная с 1 января 2009 года, Группа изменила свою учетную политику в отношении следующих аспектов:

- Учет основных средств
- Определение и представление операционных сегментов

(ii) Определение и представление операционных сегментов

Начиная с 1 января 2009 года Группа выделяет и представляет операционные сегменты на основе внутренней информации, представляемой руководителю предприятия, который является ответственным лицом Группы по принятию операционных решений. Данное изменение в учетной политике является следствием применения МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Прежде подходы к выделению и представлению операционных сегментов определялись требованиями МСФО 14 «Сегментная отчетность». Новая учетная политика в отношении раскрытия информации об операционных сегментах описана в примечании 3(q).

(iii) Представление финансовой отчетности

Группа применяет пересмотренный МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который вступил в силу 1 января 2009 года. Пересмотренный стандарт требует, чтобы все движения капитала, являющиеся результатом операций с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала, а все его движения по иным основаниям – в консолидированном отчете о совокупной прибыли. Сравнительная информация была представлена заново таким образом, чтобы она также соответствовала требованиям пересмотренного стандарта. Поскольку данное изменение в учетной политике касается только порядка представления и раскрытия информации, оно не оказало никакого влияния на финансовую отчетность.

(f) Корректировка сравнительной информации

Начиная с 1 января 2009 года, Группа изменила учетную политику и отражает величину основных средств по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Руководство Группы полагает, что переход от модели переоценки основных средств на регулярной основе к модели отражения основных средств по фактической стоимости за вычетом суммы накопленной амортизации и убытков от обесценения позволит более точно отражать финансовое положение и финансовую деятельность Группы, поскольку данная модель принята предприятиями Группы Enel S.p.A и широко используется предприятиями, генерирующими электроэнергию.

Руководство Группы поручило независимому оценщику провести оценку справедливой стоимости объектов основных средств по состоянию на 1 января 2006 года и заново разработать способы отражения Группой основных средств. В первой опубликованной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, основные средства отражались по балансовой стоимости, включенной в консолидированную финансовую отчетность «РАО ЕЭС России» и определялись во время перехода «РАО ЕЭС России» к стандартам МСФО. Эти значения основывались на бухгалтерских регистрах, разработанных для целей составления консолидированной отчетности «РАО ЕЭС» и не предназначенных непосредственно для целей составления индивидуальной финансовой отчетности Группы.

В результате такого изменения учетной политики, руководство Группы включило резерв по переоценки в сумме 31 102 610 тыс. руб., связанный с предыдущими переоценками основных средств, в состав нераспределенной прибыли.

Кроме этого, руководство Группы приняло решение перенести дефицит капитала, образованный в связи с оплатой акционерного капитала Группы, в сумме 15 537 266 тыс. руб. в состав нераспределенной прибыли.

Чистое влияние корректировок сравнительной информации на начальное сальдо по состоянию на 1 января 2008 года было следующим:

	Представлено ранее	Корректировка	После корректировок на 1 января 2008 года
Основные средства	63 983 270	(8 036 209)	55 947 061
Резервы	14 017 044	(14 007 919)	9 125
Нераспределенная прибыль	5 435 747	7 900 400	13 336 147
Отложенные налоговые обязательства	8 787 792	(1 928 690)	6 859 102

Влияние повторного представления на отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 Декабря 2008 года, и отчет о финансовом положении по состоянию на 31 Декабря 2008 года было следующим:

	Представлено ранее	Корректировка	После корректировок на 1 Января 2008 года
Отчет о финансовом положении			
Основные средства	74 024 524	(8 154 218)	65 870 306
Резервы	15 565 415	(15 563 545)	1 870
Нераспределенная прибыль	7 034 448	9 040 171	16 074 619
Отложенные налоговые обязательства	7 535 362	(1 630 844)	5 904 518
Отчет о совокупной прибыли			
Операционные расходы	(40 363 597)	(118 009)	(40 481 606)
Прибыль до налогообложения	2 416 130	(118 009)	2 298 121
Расходы по налогу на прибыль	(786 466)	23 602	(762 864)
Прибыль за период	1 629 664	(94 407)	1 535 257
Прибыль на акцию	0.0464	(0.0026)	0.0438

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, за определенными исключениями, указанными в пояснении 2(е), касающемся изменений в учетной политике.

(a) Принципы консолидации**(i) Дочерние предприятия**

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

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

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

(iii) Операции с долей миноритарных собственников

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

(iv) Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы включается гудвилл, определенный при приобретении инвестиции, за вычетом суммы накопленных убытков от ее обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты прекращения этого существенного влияния в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в суммах движения собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Нереализованная прибыль при операциях между Группой и ее ассоциированными предприятиями исключается пропорционально доли участия Группы в ассоциированном предприятии; нереализованные убытки также исключаются при условии, что имеются доказательства обесценения передаваемого объекта.

(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. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства,

выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(с) Финансовые инструменты

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до срока 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 10), долгосрочными выданными займами (Примечание 9), 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 срока 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 срока 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 котированных финансовых вложений устанавливается по текущей рыночной цене покупателя. Если активного рынка финансовых инструментов не существует, или ценные бумаги не котируются на бирже, Группа устанавливает справедливую стоимость, используя разные методики определения справедливой стоимости. Такие методики включают информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, ссылки на текущую справедливую стоимость другого, в значительной степени тождественного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, а также оценку, в которой максимально учитываются исходные рыночные данные и которая в минимальной степени полагается на данные, касающиеся только самой организации.

На каждую дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли признаки обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение ценных бумаг предполагается в случае, когда справедливая стоимость долевого ценного бумага, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, значительно снижается или снижается в течение продолжительного времени ниже своей стоимости. При наличии любых таких признаков обесценения для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, совокупный убыток, оцененный как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, уменьшенная на ранее признанные убытки от обесценения по таким финансовым активам в отчете о прибылях и убытках, переносится 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 2009 и 2008 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

(d) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал (собственные выкупленные акции)

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом

налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава нераспределенной прибыли.

Дивиденды

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

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Начиная с 1 января 2009 года, Группа изменила учетную политику в отношении оценивания стоимости объектов основных средств и отражает их стоимость по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Это изменение было применено ретроспективно в соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», в соответствии с этим сравнительная информация, представленная в этих финансовых отчетностях была представлена повторно (см. Примечание 5).

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. При продаже переоцениваемых активов, суммы, отраженные в резерве по переоценке, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

(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 экономического 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) Товарно-материальные 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. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом все непризнанные суммы затрат, относящиеся к услугам, уже предоставленным работниками в рамках трудовых соглашений в прошлые периоды, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на конец года по облигациям инвестиционного уровня, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Когда по результатам проведенных расчетов выявляется «прибыль» для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-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 расчётов по обязательствам плана.

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

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

(ii) Операции по платежам с использованием акций

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

(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 предано огласке. Будущие операционные затраты в этот резерв не включаются (см. Примечание 19).

(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 19).

(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. Остающиеся финансовые активы оцениваются совместно по группам, имеющим схожие характеристики кредитного риска.

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

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

наличии для продажи, и представляющих собой акционерные ценные бумаги, сторнирование отражается непосредственно в отчете о собственном капитале.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

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

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

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

(m) Выручка

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

(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, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, 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. 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, таким как элементы, отраженные непосредственно в составе собственного капитала при подготовке первой консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с МСФО, 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 вычитаемы 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 2009 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 2001 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 2010 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

(а) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

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

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

(c) Непроизводственные 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.

5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное 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

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Историческая стоимость						
На 1 января 2008 года	37 674 725	2 814 026	600 019	11 513 867	8 066 980	60 669 617
Поступления	259 156	913	1 758	194 737	12 320 995	12 777 559
Перевод из незавершенного строительства	2 519 882	283 290	4 627	1 278 870	(4 086 669)	-
Выбытия	(21 235)	(2 311)	(15 878)	(551 202)	(97 900)	(688 526)
На 31 декабря 2008 года	40 432 528	3 095 918	590 526	12 436 272	16 203 406	72 758 650
Накопленная амортизация						
На 1 января 2008 года	2 695 385	465 758	49 358	1 512 055	-	4 722 556
Амортизация за отчетный год	1 353 579	249 472	16 519	649 551	-	2 269 121
Выбытия	(3 330)	(618)	(2 233)	(97 152)	-	(103 333)
На 31 декабря 2008 года	4 045 634	714 612	63 644	2 064 454	-	6 888 344
Балансовая стоимость на 1 января 2008 года	34 979 340	2 348 268	550 661	10 001 812	8 066 980	55 947 061
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	36 386 894	2 381 306	526 882	10 371 818	16 203 406	65 870 306

Как описано в примечании 2(f), начиная с 1 января 2009 года Группа изменила учетную политику и отражает объекты основных средств по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения.

Данное изменение учетной политики было применено ретроспективно и, поэтому, данные, относящиеся к предыдущим периодам и представленные в настоящей отчетности, были пересчитаны.

Корректировки, использованные для пересчета финансовой отчетности предыдущего периода, описаны в Примечании 2(f).

По состоянию на 31 декабря 2009 года, незавершенное строительство включает авансы по основным средствам на сумму 12 508 540 тысячи руб. (на 31 декабря 2008 года: 10 195 558 тысяч руб., на 31 декабря 2007 года: 3 750 163 тысяч руб.).

В течение отчетного года, закончившихся 31 декабря 2009 года, Группа капитализировала заемные средства на сумму 438 769 тысяч руб. в состав основных средств (31 декабря 2008: 416 139 тыс. руб., 31 декабря 2007: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 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.

Неисключаемые суммы арендной платы по операционной аренде подлежат уплате согласно следующей схеме:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Не позже, чем через год	25 269	17 722	5 260
Позже, чем один год, но не позже, чем пять лет	88 355	60 720	1 485
Позже, чем пять лет	10 149	10 814	7 438
Итого	123 773	89 256	14 183

Группа сдает в аренду на краткосрочной основе некоторое количество объектов основных средств на следующую сумму. Оценочная величина арендных платежей за 2009 год составляет 48 332 тыс. руб. оценочная величина арендных платежей за период после одного года не может быть надежно определена.

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Прочие	Итого
Стоимость на 31 декабря 2008 года	209 160	1 390	479	710 863	921 892
Накопленная амортизация на 31 декабря 2008 года	(21 246)	(163)	(75)	(65 121)	(86 605)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	187 914	1 227	404	645 742	835 287
Стоимость на 31 декабря 2009 года	809 343	3 783	479	489 870	1 303 475
Накопленная амортизация на 31 декабря 2009 года	(140 065)	(1 555)	(102)	(56 836)	(198 558)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	669 278	2 228	377	433 034	1 104 917

6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	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	43 007	346 709	389 716
<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	8 849	71 273	80 122
Остаточная стоимость на 1 января 2009 года	4 476	43 676	48 152
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	34 158	275 436	309 594

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

7 ПРЕДОПЛАЧЕННЫЕ РАСХОДЫ

Предоплаченные расходы представляют собой операционные издержки, выплачиваемые Европейскому Банку Реконструкции и Развития и Банку ABN AMRO за предоставленную кредитную линию, но пока еще не использованную:

	<u>31 декабря 2009 года</u>
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	15 897
ABN AMRO	318 128
Итого	334 025

8 ДОЛЯ В ПРИБЫЛИ ЗАВИСИМОГО ОБЩЕСТВА

Инвестиции в уставные капиталы ассоциированных компаний, учтенные по методу долевого участия, представлены вложением в 43,48% уставного капитала ОАО «Энергетическая северная компания».

Основная финансовая информация по ассоциированной компании, учитываемой по методу долевого участия, не откорректированная с учетом процента владения, приведена ниже:

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Итого активы	177 036	470 813	106 514
Итого обязательства	1 288	360 553	503
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Выручка	21 430	6 604	8 253
Чистая прибыль за период	(294 516)	4 249	5 239

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа признала резерв под обесценение на сумму 134 067 тыс. руб. в отношении инвестиции в ОАО «Энергетическая северная компания» по методу долевого участия.

На 31 декабря 2009 года данная инвестиция была уменьшена до нуля ввиду признания убытков, основанных на долевом участии Группы в уставном капитале общества. Собрание Совета директоров ОАО «Энергетическая северная компания», проведенное 1 декабря 2009 года, одобрило ликвидацию общества.

9 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Авансы, выданные поставщикам топлива	137 431	103 254	-
Депозит по налогу на добавленную стоимость, уплаченный на таможне	1 591 950	401 110	-
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	56 925	90 776	71 749
Прочие	236 924	220 976	165 390
Итого	2 023 230	816 116	237 139

Депозит по налогу на добавленную стоимость, уплаченный на таможне относится к оборудованию, импортированному для строительства новой циклической газовой турбины. Оценочный период погашения налога на добавленную стоимость – первый квартал 2011 года.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность включает долгосрочную часть займов, выданных сотрудникам Группы и долгосрочные векселя, полученные потребителями.

10 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение на сумму 194 094 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года, 110 410 тыс. руб. на 31 декабря 2008 года и 599 242 тыс. руб. на 31 декабря 2007 года)	3 149 352	2 025 481	1 029 218
Проценты к получению	1 334	1 318	67 417
Авансы, выданные поставщикам	1 288 819	690 840	1 690 306
НДС к возмещению	1 537 366	792 374	23 027
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение на сумму 81 930 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года и 5 516 тыс. руб. на 31 декабря 2007 года)	783 159	788 460	919 030
Итого	6 760 030	4 298 473	3 728 998

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 Общества на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Общества считает, что Общество 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 2009 года, из всей дебиторской задолженности было погашено путем проведения неденежных расчетов 185 768 тыс.руб., преимущественно простыми векселями (за аналогичный период прошлого года – 188 611 тыс.руб).

Другая дебиторская задолженность, главным образом, представлена предварительными платежами по договорам страхования.

Группа не имеет имущества в качестве обеспечения.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
На 1 января	192 340	604 758
Начисление	83 684	-
Восстановление	-	(376 585)
Списание	-	(35 833)
На 31 декабря	276 024	192 340

11 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Топливо	1 375 874	1 740 631	1 307 323
Сырье и материалы	300 986	286 105	252 195
Запасные части и прочие запасы	407 111	335 835	394 609
Итого запасы	2 083 971	2 362 571	1 954 127
Минус: Резервы под обесценение запасов	(18 557)	(6 351)	(9 595)
Итого	2 065 414	2 356 220	1 944 532

По состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года запасов, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям, не имеется.

12 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Банковские счета	85 890	63 518	155 608
Депозиты до востребования	925 529	793 827	-
Аккредитивы	-	-	670 958
Итого	1 011 419	857 345	826 566

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

Подверженность Группы рискам ставки процента рассматривается в примечании 23.

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

Акционерный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года составил сумму 35 371 898 тыс. руб., и состоит из 35 371 898 370 простых акций, каждой с номинальной стоимостью 1,00 руб. Все выпущенные акции полностью оплачены.

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

(b) Собственные выкупленные акции

В 2006 году Группа приобрела собственных обыкновенных акций для того, чтобы реализовать опционную программу (см. Примечание 27)

Номинальная стоимость собственных выкупленных акций на 31 декабря 2009 года составила 160 100 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 – 296 692 тыс. руб., на 31 декабря 2007 – 351 770 тыс. руб.).

(c) Дивиденды

В соответствии с Российским законодательством распределяемые резервы Общества ограничены остатком нераспределенной прибыли, как указано в государственных финансовых отчетах Общества, подготовленных в соответствии с требованиями РСБУ. По состоянию на 31 декабря 2009 года Общество имело нераспределенную прибыль, включая прибыль текущего года, на сумму 6 292 229 тысяч руб. (2008: 3 651 944 тысяч руб.).

(d) 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 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Средневзвешенное количество акций выпущенных, в тысячах штук	35 371 898	35 371 898
Корректировка по средневзвешенному количеству собственных выкупленных акций, в тысячах штук	(285 309)	(308 183)
Средневзвешенное количество акций, выпущенных в обращение, в тысячах штук	35 086 589	35 063 715
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «Энел ОГК-5»	3 201 410	1 536 021
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0.0912	0.0438

14 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	532 536	481 471
Расходы по отложенному налогу	486 596	281 393
Итого расходы по налогу на прибыль	1 019 132	762 864

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2009 года, налогооблагаемая прибыль компаний Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 20% (в 2008 году: 24%). С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль для российских компаний уменьшена до 20%. Эта ставка использовалась для вычисления отложенных налоговых активов и обязательств за 2009 год.

В соответствии с российским налоговым законодательством невозможно получить освобождение от налогообложения прибыли одних обществ Группы за счет убытков, понесенных другими обществами. 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, приведено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года		За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	
Прибыль до налогообложения	4 219 409	100%	2 298 121	100
Налог на прибыль по действующей ставке	(843 882)	20%	(551 549)	24%
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(175 250)	4%	(158 564)	7%
Изменение ставки налога	-	-	(52 751)	2%
	(1 019 132)	24%	(762 864)	33%

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

	1 января 2009 года	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Отражено в составе собственного капитала	31 декабря 2009 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Дебиторская задолженность	189 697	(42 757)	-	-	146 940
Долгосрочные займы и кредиты	-	15 507	-	-	15 507
Кредиторская задолженность	157 682	20 171	-	-	177 853
Вознаграждения работникам	88 836	(42 093)	-	-	46 743
Запасы	8 204	(3 872)	-	-	4 332
Прочие	59 237	(26 653)	-	-	32 584
Отложенные налоговые активы	503 656	(79 697)	-	-	423 959
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства	(6 391 756)	(289 558)	-	-	(6 681 314)
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)

	1 января 2008 года	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Отражено в составе собственного капитала	31 декабря 2008 года
Налоговый эффект					
вычитаемых временных					
разниц					
Непокрытый налоговый убыток, переносимый на следующие периоды	196 846	(196 846)	-	-	-
Дебиторская задолженность	109 821	79 876	-	-	189 697
Кредиторская задолженность	197 819	(40 137)	-	-	157 682
Вознаграждения работникам	90 991	(2 155)	-	-	88 836
Запасы	12 393	(4 189)	-	-	8 204
Прочие	25 118	34 119	-	-	59 237
Отложенные налоговые активы	632 988	(129 332)	-	-	503 656
Налоговый эффект					
налогооблагаемых					
временных разниц					
Основные средства	(7 488 325)	(137 609)	-	1 234 178	(6 391 756)
Дебиторская задолженность	-	(15 335)	-	-	(15 335)
Прочие	(3 765)	883	1 799	-	(1 083)
Отложенные налоговые обязательства	(7 492 090)	(152 061)	1 799	1 234 178	(6 408 174)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6 859 102)	(281 393)	1 799	1 234 178	(5 904 518)

15 ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<i>Долгосрочные займы</i>						
ABN AMRO	Евро	2023	5 578 822	5 578 822	-	-
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	Евро	2021	3 859 660	3 859 660	-	-
Облигации	Рубли	2011	5 000 000	5 000 000	-	-
Итого долгосрочные займы			14 438 482	14 438 482	-	-
<i>Краткосрочные займы и краткосрочная порция долгосрочных займов</i>						
	Валюта		31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Облигации	Рубли		-	-	5 000 000	5 000 000
Коммерческие бумаги	Рубли		4 000 000	4 000 000	-	-
АКБ «Банк Интеза»	Евро		-	-	1 864 850	1 864 850
Итого краткосрочные займы			4 000 000	4 000 000	6 864 850	6 864 850

Все заемные средства Группы номинированы либо в Евро либо в Рублях. Процентная ставка меняется от 5,04% до 12%. Все займы и кредиты являются не обеспеченными.

В октябре 2006 года Общество выпустило 5 миллионов неконвертируемых облигаций с номинальной стоимостью 1,000 рублей каждая. Облигации имеют полугодовой период купона и процентную ставку 7,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года облигации были классифицированы как текущие, поскольку Проспект эмиссии содержал возможность досрочного погашения в октябре 2009 года. Эта возможность не была реализована и, следовательно, по состоянию на 31 декабря 2009 года облигации были переклассифицированы в долгосрочные.

В июле 2009 года Общество выпустило две серии облигаций, каждая на сумму 2 миллиарда рублей, с периодом погашения 364 дня. Ставка купона по этим облигациям была установлена на уровне 12,2%. Период купона составляет 182 дня.

16 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановые активы и актуарные оценки, используемые в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1 398 466	1 451 398	1 214 960
Неотраженные актуарные (убытки)/прибыли	(531 528)	(221 056)	59 771
Неотраженная стоимость прошлого стажа	(633 224)	(786 160)	(895 603)
Чистые пенсионные обязательства в отчете о финансовом положении	233 714	444 182	379 128

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Стоимость текущих услуг	74 747	72 862
Расходы по процентам	118 462	77 647
Стоимость прошлых услуг, признанная в текущем периоде	120 588	109 442
Чистые актуарные убытки/ (прибыли), признанные в течение периода	11 051	(4 469)
Прибыль от секвестрования плана	(18 631)	-
Итого расходы, отраженные в прибыли или убытках	306 217	255 482

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами на начало периода	1 451 398	1 214 960
Стоимость текущих услуг	74 747	72 862
Расходы по процентам	118 462	77 646
Стоимость прошлых услуг, признанная в текущем периоде	11 146	-
Выплаченные пенсии	(516 685)	(190 428)
Актuarные убытки по обязательствам	334 342	276 358
Прибыль от секвестрования плана	(74 944)	-
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами на конец периода	1 398 466	1 451 398

Основные актуарные допущения были следующими:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Номинальная ставка дисконтирования	9,75%	9%
Ставка индексирования зарплат	8,8%	8%
Ставка увеличения пенсий с учетом инфляции	6,5%	6%

Историческая информация

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

Выплаты по пенсионным планам в течение одного года после 31 декабря 2010 года предполагаются в объеме 74 775 тысячи руб.

17 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Торговая кредиторская задолженность	3 029 531	2 383 561	2 159 350
Накопленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	346 656	74 567	410 308
Проценты к уплате	457 406	101 048	87 767
Авансы полученные	33 265	17 324	32 799
Дивиденды к уплате	4 485	5 020	19 944
Итого	3 871 343	2 581 520	2 710 168

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.

18 ПРОЧИЕ НАЛОГИ К УПЛАТЕ

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Налог на добавленную стоимость	411 311	104 756	105 791
Налог на имущество	178 133	173 223	161 197
Налоги на заработную плату	13 418	1 352	23 649
Штрафы и проценты	3 631	22 813	16 049
Прочие налоги	177 159	187 978	238 357
Итого	783 652	490 122	545 043

19 РЕЗЕРВЫ

	<u>Реструктури- зация</u>	<u>Обременитель- ный договор</u>	<u>Прочие</u>	<u>Итого</u>
Остаток по состоянию на 1 января 2009 года	310 832	165 984	208 241	685 057
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 30 июня 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

(a) Реструктуризация

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

(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 трех лет.

(c) Прочие

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

20 ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Электроэнергия	40 719 894	40 528 597
Теплоэнергия	2 400 063	2 016 902
Вода для теплосетей	225 261	124 470
Аренда	62 800	57 716
Вода циркуляционная	37 306	40 019
Прочие	60 084	45 264
Итого	43 505 408	42 812 968

Приблизительно 9% продаж электричества за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2009 года, связано с перепродажей купленной энергии на оптовом рынке НОРЕМ (за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 15%).

21 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года (представлено повторно)
Расходы на топливо	22 946 363	22 787 501
Расходы на покупную электроэнергию	3 938 445	6 785 758
Расходы на персонал	3 085 677	2 854 544
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 657 544	2 308 545
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 373 246	1 630 602
Налоги, кроме налога на прибыль и налога на заработную плату	803 959	752 115
Коммиссионные Администратору Торговой Системы, Центру финансовых расчетов, Системному оператору	699 941	570 421
Плата за пользование водными ресурсами	671 439	665 984
Консультационные, юридические и информационные услуги	450 635	145 210
Расходы на страхование	294 235	298 678
Сырье и материалы	203 181	139 270
Услуги охраны	198 176	193 149
Убыток от выбытия основных средств	176 871	440 794
Арендные платежи	127 957	96 929
Транспортные расходы	106 451	133 009
Начисление/(сторнирование) резерва под обесценение дебиторской задолженности	83 684	(376 585)
Социальные расходы	32 590	27 922
Убыток от продажи торговой дебиторской задолженности	8 765	311 140
Прочее	709 840	716 620
Итого	38 568 999	40 481 606

Расшифровка расходов на персонал представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Зарплаты, прочие вознаграждения работникам и соответствующие налоги	2 904 378	2 698 304
Опционная программа	4 595	(26 063)
Отчисления в негосударственный пенсионный фонд (Примечание 16)	176 704	182 303
Итого	3 085 677	2 854 544

22 ФИНАНСОВЫЕ СТАТЬИ

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Доходы по процентам полученным	96 924	173 177
Курсовые разницы	84 874	-
Прочие финансовые доходы	1 328	-
Финансовые доходы	183 126	173 177
Расходы на выплату процентов	(909 396)	(77 647)
Эффект дисконтирования, нетто	(69 939)	(95 793)
Курсовые разницы	-	(227 207)
Прочие финансовые расходы	-	(60 705)
Финансовые расходы	(979 335)	(461 352)

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

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

23 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 2009 года Группа провела оценку операционных и финансовых рисков путем анализа основных бизнес-процессов и внедрила систему внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

Группа также начала процесс разработки новой системы управления рисками, которая, как ожидается, будет соответствовать наилучшей практике корпоративного управления.

(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 институтах. Группа размещает денежные средства в финансовых институтах, характеризующихся весьма устойчивым финансовым состоянием.

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

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	63 653	24 733
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 933 845	2 815 259
Денежные средства и их эквиваленты	1 011 419	857 345
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	56 925	90 776
Итого	5 065 842	3 788 113

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

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Общая балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Общая балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Непросроченная	2 756 552	-	2 452 358	-
Просроченная не более чем на 3 месяца	885 754	27 944	230 276	-
Просроченная на срок от 3 до 12 месяцев	345 329	60 343	43 043	-
Просроченная более чем на год	222 234	187 737	281 922	192 340
Итого	4 209 869	276 024	3 007 599	192 340

За год, закончившийся 31 Декабря 2009 года, Группа получила выручку на сумму 13 249 350 тысяч рублей по операциям с единственным внешним покупателем (2008: 12 179 760 тысяч рублей).

(е) 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.

	Менее 1 года	1-5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2009 года			
Банковские кредиты	-	2 922 877	6 515 605
Облигации	4 000 000	5 000 000	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 871 343	-	-
Итого	7 871 343	7 922 877	6 515 605
На 31 декабря 2008 года			
Банковские кредиты	1 864 850	-	-
Облигации	5 000 000	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 581 520	-	-
Итого	9 446 370	-	-

(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 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Банковские кредиты	-	(9 438 482)	-	(1 864 850)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(336)	(165 643)	-	(120 683)
Чистая подверженность	(336)	(9 604 125)	-	(1 985 533)

Следующие существенные обменные курсы применялись во время отчетного периода:

Рубли	Средний курс		Спот-курс на отчетную дату	
	За год, закончившийся	За год, закончившийся		
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Доллары США	31,7231	24,8553	30,2442	29,3804
Евро	44,1320	36,4291	43,3883	41,4411

Анализ чувствительности

Укрепление Российского рубля, как указано ниже, относительно доллара США и Евро на 31 декабря 2009 и 2008 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 выполнен на той же основе, что и в 2008 году, хотя вполне вероятно, что возможные изменения обменного курса были другими, как отмечено 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
На 31 декабря 2008 года	
Евро (10 процентное укрепление)	198 500
Доллар США (10 процентное укрепление)	-

Ослабление Российского рубля относительно вышеупомянутых валют на 31 декабря 2009 и 2008 имело бы равный, но противоположный эффект по вышеупомянутым валютам на суммы, указанные выше, при условии, что все другие переменные остаются неизменными.

Процентный риск

Стратегия финансирования Группы предусматривает соответствующее хеджирование от флуктуаций процентной ставки.

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	925 529	793 827
Финансовые обязательства	(14 578 822)	(5 000 000)
	(13 653 293)	(4 206 173)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые обязательства	(3 859 660)	(1 864 850)
	(3 859 660)	(1 864 850)

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.

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

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

	Прибыль или убыток	
	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.
На 31 декабря 2009 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(17 407)	17 407
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(17 407)	17 407

(e) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2009 года примерно соответствует их балансовой стоимости.

(f) Управление риском капитала

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

- Акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- Если акционерный капитал Общества больше чистых активов Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины не превышающей его чистые активы;

- Если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации, если это не будет устранено в течение 6 месяцев с отчетной даты.

На 31 декабря 2009 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 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Всего заемных средств (Примечание 15)	18 438 482	6 864 850
Минус: Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	<u>(1 011 419)</u>	<u>(857 345)</u>
Чистая задолженность	17 427 063	6 007 505
Собственный капитал	<u>61 068 812</u>	<u>57 517 895</u>
Отношение задолженности к чистому капиталу	<u>28,54%</u>	<u>10,44%</u>

24 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(a) Обязательства по поставкам топлива

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

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

(b) Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2009 года предстоящие капитальные затраты по заключенным договорам составили 13 159 132 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 года – 26 519 247 тыс. руб.).

25 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) Судебные разбирательства

Группа не была участником каких-либо судебных процессов, которые, при вынесении окончательного решения, будут иметь материальное отрицательное воздействие на финансовое положение Группы.

(d) 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.

(e) 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.

26 СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

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

Сделки с группой Enel

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажа электричества	933 739	407 915
Прочая выручка	8 729	14 531

По состоянию на 31 декабря 2009 года, Группа имела следующие остатки по расчетам с компаниями Группы Enel:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	63 254	13 154
Авансы, выданные под капитальное строительство	1 225 133	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(113 983)	(94 585)

Сделки с предприятиями, контролируруемыми государством

В процессе своей операционной деятельности Общество осуществляет операции с другими предприятиями, контролируруемыми 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 2009 года, Группа осуществила следующие сделки с предприятиями, контролируруемыми государством:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажа электроэнергии	2 237 928	3 991 748
Продажа теплоэнергии	210 558	185 859
Прочая выручка	104 551	8 766
Закупка топлива	(8 745 580)	(7 678 892)
Закупка сырья и материалов	(4 417)	(757)
Приобретение основных средств	(528 422)	-
Прочие расходы	(1 914 310)	(326 527)
Финансовые доходы	-	97 788
Финансовые расходы	(135 615)	7 933

По состоянию на 31 декабря 2009 года, Группа имела следующие остатки по расчетам с предприятиями, контролируруемыми государством :

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности)	2 411 300	825 699
Торговая и прочая кредиторская задолженность	660 775	72 227

Сделки с другими связанными сторонами

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Прочие продажи	140	437
Прочие расходы	597 000	171 000

По состоянию на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 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 2009 и 2008 года, была следующей:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Вознаграждение	22 375	36 838

Не было никаких займов, предоставленных ключевому персоналу в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 5 человек.

27 ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ СОТРУДНИКОВ ОПЦИОНАМИ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ АКЦИЙ

В октябре 2006 года, Совет директоров одобрил План вознаграждения опционами на приобретение акций Членов Правления, Генерального директора и сотрудников Компании (в дальнейшем План), и в общей сложности 353 716 855 простых акций (или один процент от объема выпущенных обыкновенных акций Компании) могут быть распределены по этому Плану.

План предусматривает предоставление опционов на приобретение акций членам руководства Группы и сотрудникам Компании (в дальнейшем участники Плана).

Поощрение участников Плана осуществляется за их стаж в Группе более трех лет, начиная с 1 декабря 2006 года.

Участие членов Совета директоров, Генерального директора Общества в Опционном плане и количество акций в их опционных договорах определяется решением Совета директоров. Поименный состав, количество и индивидуальный объем участия в Плане работников (в т.ч.

ключевых руководящих сотрудников) Общества определяет Генеральный директор (председатель Правления Общества).

Обыкновенные акции, на которые выпускаются опционы в рамках этого Плана, выкупаются Группой на открытом рынке через специальную компанию ООО «ОГК-5 Финанс», контролируемую Группой.

В случае реорганизации акционерного капитала Группы участники получают право на акции, распространенные среди акционеров Компании или на те акции, в которые были преобразованы акции Группы.

Количество опционов на акции, приобретаемые участниками в рамках реализации Плана, прекратившими трудовые отношения с Обществом, будет рассчитываться пропорционально количеству дней, в течение которых участник Плана работал в Обществе. В случае нарушения определенных требований трудового договора и прекращения трудовых отношений по инициативе Общества, участники Плана теряют право на приобретение акций.

Цена реализации опциона определяется на дату принятия решения об участии в Плане и рассчитывается как средневзвешенная цена обыкновенных акций за период в 365 дней до даты принятия решения об участии в Плане по данным ММВБ.

Реализация опциона может быть осуществлена участником Плана в период 2-3 недели с даты полного перехода права на получение опциона.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в рамках реализации Плана Группа выкупила 350 383 660 собственных акций. Стоимость их приобретения составила 879 549 тыс.руб. Акции были приобретены ООО «ОГК-5 Финанс» в результате публичного размещения Обществом 5 100 000 тыс. акций в 2006 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 года следующее число опционов на акции было выпущено в обращение:

	<u>Число акций</u>	<u>Средневзвешенная цена реализации, рубли</u>
Опционы, выпущенные на 1 января 2009 года	170 078 087	2,34
Опционы на которые утрачены права за период, закончившийся 31 декабря 2009 года	(4 870 751)	2,30
Опционы, реализованные на 1 декабря 2009 года	(136 591 952)	2,30
Опционы, ставшие недействительными	(20 198 087)	2,30
Опционы, выпущенные на 31 декабря 2009 года	8 417 297	2,34

Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оцениваются по справедливой стоимости предоставленных опционов. Оценка справедливой стоимости услуг производилась, базируясь на модели Блэка-Шоулза.

	<u>Опционы, выданные по состоянию на 31 декабря 2007 года</u>
Цена акции (в Российских Рублях)	3,59 - 4,23
Цена реализации (в Российских Рублях)	2,60 - 3,55
Ожидаемая волатильность	27% - 32%
Срок действия опциона	1 096 дней
Безрисковая процентная ставка	6,13%

Справедливая цена на дату оценки (в Российских Рублях) 1,51

Никакие опционы не предоставлялись в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2009 года.

В модели оценки цены опциона используется показатель волатильности, подсчет которого зависит от среднегодового отклонения показателя доходности по акции за период времени. Показатель

волатильности был определен исходя из исторической волатильности цены за акцию за последний период (за один год до предоставления опциона).

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа признала расходы на сумму 4 595 тысяч руб, относящихся к опционам (в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа признала доход на сумму 26 063 тысячи руб).

К декабрю 2009 года План был реализован для большинства участников, что соответствует программе. Были приобретены акции в количестве 136 591 952 по цене реализации 2,30 рублей за акцию. Средневзвешенная цена за акцию на дату реализации составила 2,29 рублей за акцию.