

Аудиторское заключение  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ОАО «Энел Россия» и его дочерних организаций**  
за 2014 год  
Март 2015 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности  
ОАО «Энел Россия» и его дочерних организаций**

---

---

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

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам ОАО «Энел Россия»  
Совету Директоров ОАО «Энел Россия»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Энел Россия» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

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

### **Ответственность аудитора**

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

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

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



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

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

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Энел Россия» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Д.Е. Лобачев  
Генеральный директор  
ООО «Эрнст энд Янг»

11 марта 2015 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: ОАО «Энел Россия»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 24 октября 2004 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1046604013257.

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

### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

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

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

ОАО «Энел Россия»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г.  
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	110 641 596	109 822 570
Нематериальные активы	6	548 610	664 120
Активы классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи		18 280	28 480
Внеоборотные производные активы	22	2 930 360	112 670
Прочие внеоборотные активы	7	420 276	367 511
<b>Всего внеоборотные активы</b>		<b>114 559 122</b>	<b>110 995 351</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	9	4 261 182	3 631 263
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	7 159 361	8 715 720
Налог на прибыль к возмещению		1 698 040	27 739
Оборотные производные активы	22	6 131 743	611 648
Денежные средства и их эквиваленты	10	7 557 580	8 618 040
<b>Всего оборотные активы</b>		<b>26 807 906</b>	<b>21 604 410</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>141 367 028</b>	<b>132 599 761</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	11	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747
Собственные выкупленные акции		(411 060)	(411 060)
Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи		(5 010)	3 950
Фонд хеджирования денежных потоков		973 140	129 580
Нераспределенная прибыль		41 005 043	36 212 889
<b>Всего собственного капитала принадлежащего собственнику ОАО «Энел Россия»</b>		<b>83 752 758</b>	<b>78 126 004</b>
<b>Доля миноритарных собственников</b>		<b>(36 190)</b>	<b>(22 400)</b>
<b>ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>83 716 568</b>	<b>78 103 604</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	21 242 020	20 532 420
Отложенные налоговые обязательства	12,	10 169 005	8 188 585
Обязательство по вознаграждениям работникам	14	1 439 560	3 797 530
Резервы	17	1 303 520	903 410
Долгосрочные производные обязательства	22	—	68 590
Прочие долгосрочные обязательства		260	270
<b>Всего долгосрочные обязательства</b>		<b>34 154 365</b>	<b>33 490 805</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	7 396 520	7 407 260
Краткосрочные производные обязательства	22	—	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	14 165 323	11 717 698
Прочие налоги к уплате	16	762 925	1 190 980
Резервы	17	1 171 327	689 414
<b>Всего краткосрочные обязательства</b>		<b>23 496 095</b>	<b>21 005 352</b>
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>57 650 460</b>	<b>54 496 157</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>141 367 028</b>	<b>132 599 761</b>

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

11 марта 2015 г.

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Энел Россия»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.  
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Выручка	18	74 405 168	69 722 598
Операционные расходы	19	(66 172 208)	(61 824 525)
Прочие операционные доходы		1 545 360	1 954 249
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>9 778 320</b>	<b>9 852 322</b>
Финансовые доходы	20	9 008 973	1 335 330
Финансовые расходы	20	(11 724 720)	(4 501 720)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>7 062 573</b>	<b>6 685 932</b>
Налог на прибыль	12	(1 480 745)	(1 747 040)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>5 581 828</b>	<b>4 938 892</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах:			
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи		(10 752)	(10 390)
Влияние налога на прибыль		1 792	2 660
Изменение справедливой стоимости эффективной части хеджирования денежных потоков	21	1 054 450	200 429
Влияние налога на прибыль	21	(210 890)	(40 086)
<b>Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>834 600</b>	<b>152 613</b>
Расходы от переоценки по планам с установленными выплатами	14	1 466 885	(1 134 890)
Влияние налога на прибыль	14	(293 377)	235 462
<b>Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>1 173 508</b>	<b>(899 428)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>7 589 936</b>	<b>4 192 078</b>
<b>Прибыль приходящаяся на:</b>			
Собственников ОАО «Энел Россия»		5 595 618	4 963 105
Неконтрольные доли участия		(13 790)	(24 213)
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Собственников ОАО «Энел Россия»		7 603 726	4 216 290
Неконтрольные доли участия		(13 790)	(24 213)
<b>Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров ОАО «Энел Россия», базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>	11	<b>0,1589</b>	<b>0,1409</b>

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

11 марта 2015 г.

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Прибыль до налогообложения		7 062 573	6 685 932
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизацию	5, 6, 19	6 442 790	6 183 580
Убыток от выбытия основных средств	19	13 060	766 850
Убыток от обесценения основных средств	5	1 961 580	—
Финансовые доходы	20	(9 008 973)	(1 335 330)
Финансовые расходы	20	11 724 720	4 501 720
Убыток от продажи торговой дебиторской задолженности		—	71 486
Изменение резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8	225 640	811 683
Изменение других резервов	17	835 090	213 462
Изменение по планам с установленными выплатами	14	(977 542)	(208 960)
Корректировки на другие безналичные операции		(11 431)	(12 436)
		<u>18 267 507</u>	<u>17 677 987</u>
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		1 065 777	(515 684)
Увеличение запасов		(589 443)	(199 450)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности (Увеличение)/уменьшение задолженности по налогам за исключением налога на прибыль		2 332 948	1 198 712
		<u>(428 055)</u>	<u>379 680</u>
<b>Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до оплаты налога на прибыль</b>		<b>20 648 734</b>	<b>18 541 245</b>
Выплаченные дивиденды		(1 976 972)	—
Оплаченный налог на прибыль		<u>(1 676 900)</u>	<u>(861 000)</u>
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>16 994 862</b>	<b>17 680 245</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(10 489 124)	(8 560 883)
Поступления от продажи основных средств		—	30 537
Проценты полученные		590 259	275 031
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		<b>(9 898 865)</b>	<b>(8 255 315)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Поступления по краткосрочным кредитам и займам		—	1 000 000
Погашение кредитов и займов		(7 729 585)	(5 335 036)
Проценты оплаченные		(1 418 142)	(1 647 834)
Поступления от производных инструментов		1 279 813	9 326 262
Оплата затрат по производным инструментам		<u>(288 543)</u>	<u>(9 500 762)</u>
<b>Чистый денежный поток от финансовой деятельности</b>		<b>(8 156 457)</b>	<b>(6 157 370)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 060 460)</b>	<b>3 267 560</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 1 января</b>		<b>8 618 040</b>	<b>5 350 480</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	10	<b>7 557 580</b>	<b>8 618 040</b>

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

11 марта 2015 г.

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Энел Россия»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Предназначено держателям акций ОАО «Энел Россия»

Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости		Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
				Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров					
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	11 680	(30 763)	32 149 212	73 909 714	1 813	73 911 527	
	-	-	-	-	-	4 963 105	4 963 105	(24 213)	4 938 892	
Остаток на 1 января 2013 г.										
Прибыль за отчетный год										
Прочий совокупный доход										
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль					160 343		160 343		160 343	
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль				(7 730)			(7 730)		(7 730)	
Расходы от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль						(899 428)	(899 428)		(899 428)	
Всего прочий совокупный доход				(7 730)	160 343	(899 428)	(746 815)		(746 815)	
Итого совокупный доход за год				(7 730)	160 343	4 063 677	4 216 290	(24 213)	4 192 077	
Остаток на 31 декабря 2013 г.	35 371 898	6 818 747	(411 060)	3 950	129 580	36 212 889	78 126 004	(22 400)	78 103 604	

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дублова

11 марта 2015 г.

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.



ОАО «Энел Россия»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. (продолжение)  
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Предназначено держателям акций ОАО «Энел Россия»

Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Неконтролирующая доля участия	Итого	Итого капитал
			Эмиссионный доход	выкупленные у акционеров						
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	3 950	129 580	36 212 889	78 126 004	(22 400)	78 103 604	
	—	—	—	—	—	5 595 618	5 595 618	(13 790)	5 581 828	
						(1 976 972)	(1 976 972)		(1 976 972)	
21	—	—	—	—	843 560	—	843 560	—	843 560	843 560
	—	—	—	(8 960)	—	—	(8 960)	—	(8 960)	(8 960)
14	—	—	—	—	—	1 173 508	1 173 508	—	1 173 508	1 173 508
	—	—	—	(8 960)	843 560	1 173 508	2 008 108	—	2 008 108	2 008 108
	—	—	—	(8 960)	843 560	6 769 126	7 603 726	(13 790)	7 589 936	7 589 936
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	(5 010)	973 140	41 005 043	83 752 758	(36 190)	83 716 568	83 716 568

Генеральный директор

Э. Виале

Главный бухгалтер

Е.А. Дублова

11 марта 2015 г.

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

## **1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **а. Организационная структура и деятельность**

Открытое акционерное общество «Энел ОГК-5» («Компания»), ранее известное как ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии», было создано 27 октября 2004 г. в рамках реформирования электроэнергетики в соответствии с распоряжением правительства № 1254-р от 1 сентября 2003 г. 8 августа 2014 г. ОАО «Энел ОГК-5» было переименовано в ОАО «Энел Россия».

Enel Investment Holding B.V. является материнской компанией, владеющей долей чистых активов Компании, равной 56,43%. Фактической материнской компанией является Enel S.p.A., зарегистрированная на Миланской фондовой бирже.

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

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

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

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

### **б. Отношения с государством и влияние на деятельность Группы**

В число потребителей электрической и тепловой энергии, производимой предприятиями Группы, входит большое количество компаний, в которых государство выступает в качестве контролирующего участника или связанной стороны. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной службой по тарифам («ФСТ») в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями («РЭК») или региональными службами по тарифам («РСТ») в части реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС») координирует деятельность всех генерирующих сооружений. Контроль деятельности ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС» осуществляет НП «Администратор торговой системы».

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### а. Заявление о соответствии МСФО

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

### б. База для определения стоимости

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

### в. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

### г. Использование суждений, оценок и допущений

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

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

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

#### *Обесценение торговой дебиторской задолженности*

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

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

Более подробно в Примечании 8.

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### г. Использование суждений, оценок и допущений (продолжение)

#### *Срок полезной службы основных средств*

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

Политика Группы предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств. В 2014 году был проведен данный анализ, в результате которого было выявлено, что срок полезного использования некоторых активов отличается от ранее установленного. Группа пересмотрела сроки полезного использования данных активов соответственно результатам анализа, с датой применения 1 июля 2014 г., что привело к снижению износа 247 310 тыс. рублей за второе полугодие 2014 года. Влияние изменения на будущие периоды не может быть достоверно оценено в силу того, что это будет зависеть от будущих капитальных затрат для данных категорий активов.

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

#### *Обесценение нефинансовых активов*

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки формируются исходя и утвержденного бюджета на ближайшие 5 лет. Возмещаемая стоимость в существенной степени и наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции в терминальный период. Негативное изменение на 1 процентный пункт любого из указанных допущений может привести к необходимости признания убытка от обесценения.

При идентификации единиц генерирующих денежные потоки руководство принимает во внимание природу и специфику активов и бизнеса в целом (географическое распределение, регуляторные требования и т.д.) для подтверждения, что денежные потоки от определенных групп активов существенно взаимозависимы друг от друга.

#### *Пенсионное обеспечение*

Стоимость пенсионных планов с фиксированными выплатами и текущая стоимость обязательств по пенсионному обеспечению определяются на основании актуарных оценок. Актуарная оценка предполагает осуществление различных допущений, которые могут отличаться от фактических обстоятельств в будущем, что включает определение ставки дисконта, будущее повышение заработной платы, показатели смертности и увеличение пенсий в будущем. Вследствие сложности оценки, лежащей в основе допущения, и ее долгосрочного характера обязательства по фиксированным выплатам сильно восприимчивы к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. При определении соответствующей ставки дисконта руководство учитывает процентные ставки по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить.

Более подробно о применяемых допущениях изложено в Примечании 14.

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### г. Использование суждений, оценок и допущений (продолжение)

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

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

Более подробно об используемых допущениях изложено в Примечании 4.

## 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

### а. Принципы консолидации

#### *i. Дочерние предприятия*

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

#### *ii. Операции, исключаемые при консолидации*

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

#### *iii. Операции с долей миноритарных собственников*

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

### б. Операции в иностранной валюте

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты

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

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

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

*Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Они включаются в состав оборотных активов за исключением тех, которые имеют срок погашения свыше 12 месяцев после отчетной даты, которые включаются в состав внеоборотных активов. Займы и дебиторская задолженность представлены торговой дебиторской задолженностью (Примечание 8), долгосрочными выданными займами (Примечание 7), банковскими депозитами и банковскими векселями.

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

*Инвестиции, удерживаемые до погашения*

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

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

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

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

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 прибыли 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, классифицированного как имеющегося в наличии для продажи, значительно снижается или снижается в течение продолжительного времени ниже своей стоимости. При наличии любых таких признаков обесценения для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, совокупный убыток, оцененный как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, уменьшенная на ранее признанные убытки от обесценения по таким финансовым активам в отчете о прибылях и убытках, переносятся из капитала и отражаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от экономического обесценения по вложениям в уставный капитал, учтенные в отчете о прибылях и убытках, не восстанавливаются в отчете о прибылях и убытках.

В 2014 и 2013 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

#### *Производные финансовые инструменты, и их учет*

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

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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

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

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

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

#### г. 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.



### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### г. Акционерный капитал (продолжение)

##### *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.

#### д. Основные средства

##### *i. Признание и оценка*

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

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

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

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

##### *ii. Последующие затраты*

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### д. Основные средства (продолжение)

##### 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.

#### е. Нематериальные активы

##### i. Патенты и лицензии

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

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

##### ii. Последующие расходы

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

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

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

Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5-10 лет.

#### ж. 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### з. Денежные средства и их эквиваленты

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

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

#### и. Заемные средства

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

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

#### к. Вознаграждения работникам

##### і. 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 доходность на конец года по государственным облигациям, 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. 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 ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении расчетов по обязательствам плана.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе профессиональных суждений и изменений актуарных предпосылок отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочего совокупного дохода.

Изменение расходов, относящейся к услугам работников в рамках трудовых соглашений, оказанным в прошлых периодах, вследствие изменения плана или сокращения персонала признается в составе прибыли или убытка за период.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### л. Резервы

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

#### *i. Реструктуризация*

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

#### *ii. Обременительные договоры*

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

#### м. 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.

#### н. 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### н. Обесценение (продолжение)

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

#### 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.

#### о. 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### п. Финансовые доходы и расходы

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

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов за исключением дебиторской задолженности (см. Примечание 22). Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

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

#### р. Налог на прибыль

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

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

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### р. Налог на прибыль (продолжение)

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

#### с. 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.

#### т. Сегментная отчетность

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

#### у. Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, действующие на дату или после 1 января 2014 г.

Характер и влияние каждого/ой нового/ой стандарта/поправки описаны ниже

##### *Инвестиционные организации (изменения к МСФО 10, МСФО 12, МСФО 27)*

Данная поправка устанавливает исключение в отношении консолидации для компаний, отвечающих определению инвестиционной организации согласно МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Данное исключение в отношении консолидации указывает, что инвестиционная организация не обязана представлять консолидированную финансовую отчетность, если она будет оценивать все свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Эта поправка не оказывает влияния на Группу, так как Группа не является инвестиционной организацией.

##### *Взаимозачет финансовых активов и обязательств (изменения к МСФО 32)*

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» разъясняет понятие «в настоящий момент имеется обеспеченное правовой защитой право осуществить зачет признанных сумм» и критерий, предусматривающий, что организация «намеревается произвести расчеты на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно». Влияние этой поправки на Группу незначительно.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **у. Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям (продолжение)**

*Новация инструмента хеджирования и учет хеджирования (изменения к МСФО 39)*

Согласно поправки компания освобождается от требования перспективного прекращения учета хеджирования в случае замены или продления инструмента хеджирования, если такие замена или продление являются для организации частью ее документированной стратегии хеджирования. Эта поправка не оказывает влияния на Группу.

*Раскрытие возмещаемой стоимости нефинансовых активов (изменение стандарта МСФО 36)*

Поправка нивелирует ненамеренный эффект стандарта МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» на требования по раскрытию согласно МСФО 36 «Обесценение активов». Кроме того, данная поправка требует раскрыть возмещаемую стоимость актива или генерирующей единицы, в отношении которых в течение периода был признан или восстановлен убыток от обесценения. Эта поправка не оказывает влияния на Группу

Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

### **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.

#### **б. 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.

#### **в. Непроизводные финансовые обязательства**

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



**4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (продолжение)****г. Производные инструменты**

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

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

**5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>						
На 1 января 2014 г.	70 069 513	12 572 125	604 530	21 039 934	31 078 220	135 364 322
Поступления	–	–	–	98 640	9 428 740	9 527 380
Перевод из незавершенного строительства	8 880 763	1 184 987	132 589	6 269 288	(16 467 627)	–
Выбытия	(690 576)	(434)	(89)	(78 878)	–	(769 977)
Обесценение	(14 579)	–	–	–	(1 947 000)	(1 961 579)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>78 245 121</b>	<b>13 756 678</b>	<b>737 030</b>	<b>27 328 984</b>	<b>22 092 333</b>	<b>142 160 146</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2014 г.	15 139 752	2 939 805	150 489	7 311 706	–	25 541 752
Амортизация за отчетный год	3 450 338	806 075	22 832	1 891 465	–	6 170 710
Выбытия	(121 882)	(426)	(39)	(71 565)	–	(193 912)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>18 468 208</b>	<b>3 745 454</b>	<b>173 282</b>	<b>9 131 606</b>	<b>–</b>	<b>31 518 550</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>54 929 761</b>	<b>9 632 320</b>	<b>454 041</b>	<b>13 728 228</b>	<b>31 078 220</b>	<b>109 822 570</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>59 776 913</b>	<b>10 011 224</b>	<b>563 748</b>	<b>18 197 378</b>	<b>22 092 333</b>	<b>110 641 596</b>

**5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**

	Производ- ство тепловой и электри- ческой энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>						
На 1 января 2013 г.	66 377 679	7 813 016	604 780	20 354 414	32 820 119	127 970 008
Поступления	–	–	–	162 225	8 252 824	8 415 049
Перевод из незавершенного строительства	4 600 948	4 765 248	–	628 527	(9 994 723)	–
Выбытия	(909 114)	(6 139)	(250)	(105 232)	–	(1 020 735)
На 31 декабря 2013 г.	<u>70 069 513</u>	<u>12 572 125</u>	<u>604 530</u>	<u>21 039 934</u>	<u>31 078 220</u>	<u>135 364 322</u>
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2013 г.	11 572 122	2 174 112	132 926	5 958 355	–	19 837 515
Амортизация за отчетный год	3 708 206	770 802	17 692	1 414 419	–	5 911 119
Выбытия	(140 576)	(5 109)	(129)	(61 068)	–	(206 882)
На 31 декабря 2013 г.	<u>15 139 752</u>	<u>2 939 805</u>	<u>150 489</u>	<u>7 311 706</u>	<u>–</u>	<u>25 541 752</u>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.</b>	<u>54 805 557</u>	<u>5 638 904</u>	<u>471 854</u>	<u>14 396 059</u>	<u>32 820 119</u>	<u>108 132 493</u>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.</b>	<u>54 929 761</u>	<u>9 632 320</u>	<u>454 041</u>	<u>13 728 228</u>	<u>31 078 220</u>	<u>109 822 570</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 г. незавершенное строительство включает авансовые платежи за основные средства в размере 3 339 744 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 4 536 816 тыс. рублей).

Группа признала убыток от обесценения в отношении приостановленного проекта незавершенного строительства в размере 1 947 000 тыс. рублей и в отношении устаревших основных фондов 14 579 тыс. рублей.

Возмещаемая стоимость приостановленного проекта была определена как текущая справедливая стоимость оборудования, ожидаемого к получению, за вычетом расходов на продажу и составила 2 602 000 тыс. рублей.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 г., Группа не капитализировала затраты по займам в основные средства. Группа определяет сумму затрат по займам приемлемой для капитализации как фактические затраты по займам, понесенные по отдельным займам.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., ни одно из основных средств не было представлено в качестве залога в соответствии с кредитными соглашениями.

**а. Операционная аренда**

Активы, полученные Группой в ходе приватизации, не включали земельные участки, на которых расположены здания и сооружения Группы. Группа заключила договоры аренды касательно этих земельных участков.

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

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

Суммы арендной платы по нерасторжимой операционной аренде, подлежат уплате согласно следующему графику:

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Не позднее одного года	52 139	47 432
Через год, но не позднее чем через пять лет	123 573	149 830
Через пять лет и более	<u>61 455</u>	<u>52 130</u>
<b>Всего</b>	<b><u>237 167</u></b>	<b><u>249 392</u></b>

**6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
<b>Стоимость</b>			
На 1 января 2014 г.	143 577	1 224 667	1 368 244
Приобретения	34 456	119 201	153 657
Выбытия	(38 797)	(10 932)	(49 729)
На 31 декабря 2014 г.	<u>139 236</u>	<u>1 332 936</u>	<u>1 472 172</u>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2014 г.	93 852	610 272	704 124
Амортизационные отчисления	30 727	238 435	269 162
Выбытия	(38 797)	(10 927)	(49 724)
На 31 декабря 2014 г.	<u>85 752</u>	<u>837 780</u>	<u>923 562</u>
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b><u>49 725</u></b>	<b><u>614 395</u></b>	<b><u>664 120</u></b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b><u>53 453</u></b>	<b><u>495 156</u></b>	<b><u>548 610</u></b>

	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
<b>Стоимость</b>			
На 1 января 2013 г.	123 231	1 126 732	1 250 052
Приобретения	20 488	100 377	120 776
Выбытия	(142)	(2 442)	(2 584)
На 31 декабря 2013 г.	<u>143 577</u>	<u>1 224 667</u>	<u>1 368 244</u>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2013 г.	53 020	387 156	440 176
Амортизационные отчисления	40 974	225 558	266 532
Выбытия	(142)	(2 442)	(2 584)
На 31 декабря 2013 г.	<u>93 852</u>	<u>610 272</u>	<u>704 124</u>
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2013 г.</b>	<b><u>70 300</u></b>	<b><u>739 576</u></b>	<b><u>809 876</u></b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.</b>	<b><u>49 725</u></b>	<b><u>614 395</u></b>	<b><u>664 120</u></b>

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

**7 ДРУГИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность	110 960	147 650
Векселя	–	14 060
Иное	309 316	205 801
<b>Всего</b>	<b><u>420 276</u></b>	<b><u>367 511</u></b>

Долгосрочная дебиторская задолженность преимущественно состоит из долгосрочных кредитов в рублях, выданных работникам Группы, сроком 10-15 лет.

**8 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность (чистый резерв на обесценение в размере 1 970 770 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2014 г., 1 842 323 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г.)	6 482 049	7 101 575
Авансовые платежи, выданные поставщикам (за минусом резерва под обесценение в размере 36 679 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г.)	309 621	667 895
Налог на добавочную стоимость возмещаемый (за минусом резерва под обесценение в размере 313 321 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г.)	195 115	168 870
Векселя	–	164 553
Прочая дебиторская задолженность	172 576	612 827
<b>Всего</b>	<b><u>7 159 361</u></b>	<b><u>8 715 720</u></b>

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

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</u>
<b>На 1 января</b>	<b>2 192 323</b>	<b>1 366 804</b>
Начисление за год	608 010	1 169 408
Неиспользованные суммы	(382 370)	(343 870)
Использованные	(133 872)	(19)
<b>На 31 декабря</b>	<b><u>2 284 091</u></b>	<b><u>2 192 323</u></b>

**9 ЗАПАСЫ**

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Запас топлива	2 651 200	2 456 870
Сырье и материалы	1 435 520	1 021 790
Запчасти и другие товарно-материальные запасы	174 792	165 533
<b>Всего запасы</b>	<b><u>4 261 512</u></b>	<b><u>3 644 193</u></b>
За минусом: резерва на устаревание запасов	(330)	(12 930)
<b>Всего</b>	<b><u>4 261 182</u></b>	<b><u>3 631 263</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и по состоянию на 31 декабря 2013 г. ни один из видов запасов не был предоставлен в качестве обеспечения по кредитным соглашениям.

**10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Остатки на текущих счетах	618 287	162 425
Вклады до востребования	<u>6 939 293</u>	<u>8 455 615</u>
<b>Всего</b>	<b><u>7 557 580</u></b>	<b><u>8 618 040</u></b>

Информация о подверженности Группы процентному и валютному риску раскрыта в Примечании 22.

**11 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ****а. Акционерный капитал**

Акционерный капитал Группы на 31 декабря 2014 г. и 2013 г. – 35 371 898 000 рублей, который состоит из 35 371 898 370 обычных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль. Все объявленные акции выпущены и полностью оплачены.

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

26 июня 2014 Собрание акционеров одобрило распределение на дивиденды 40% чистой прибыли от обычной хозяйственной деятельности Компании по МСФО за 2013 год. Общая сумма средств, направленная на выплату дивидендов, составила 1 977 млрд. рублей, в размере 0,0559 рубля на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены в 2014 году в полном объеме.

**б. Выкупленные у акционеров акции**

Номинальная стоимость выкупленных у акционеров акций на 31 декабря 2014 г. и 2013 г. – 156 222 000 рублей.

**в. Прибыль на акцию**

Прибыль на акцию рассчитывается на основании прибыли за год. Средневзвешенное количество обычных акций, находящихся в обращении в течение года, рассчитано, как указано ниже.

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</u>
Средневзвешенное количество выпущенных акций, в тысячах	35 371 898	35 371 898
Корректировка средневзвешенного среднего количества выкупленных у акционеров акций, в тысячах	<u>(156 222)</u>	<u>(156 222)</u>
<b>Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в тысячах</b>	<b>35 215 676</b>	<b>35 215 676</b>
Прибыль, предназначенная акционерам ОАО «Энел Россия»	<u>5 595 618</u>	<u>4 963 106</u>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию)</b>	<b><u>0,1589</u></b>	<b><u>0,1409</u></b>

## 12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Затраты на уплату текущих налогов на прибыль	4 592	1 065 736
Отложенные налоговые затраты /(прибыль)	1 476 153	681 304
<b>Всего затраты на уплату налога на прибыль</b>	<b>1 480 745</b>	<b>1 747 040</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 г., к предприятиям Группы применялась 20% ставка налога на налогооблагаемую прибыль. Эта ставка использовалась для расчета отложенных налоговых активов и обязательств.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые затраты в различных компаниях Группы не могут быть зачтены в счет налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог может начисляться даже тогда, когда существует чистый консолидированный налоговый убыток.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	
<b>Прибыль до обложения налогом на прибыль</b>	<b>7 062 573</b>	<b>100%</b>	<b>6 685 932</b>	<b>100%</b>
Сумма налога на прибыль по действующей ставке налогообложения (Расходы, не подлежащие вычету) / необлагаемый доход	(1 412 515)	20%	(1 337 186)	20%
Прочее	(68 320)	0,9%	(158 877)	2%
	–	–	(250 977)	4%
	<b>(1 480 745)</b>	<b>20,6%</b>	<b>(1 747 040)</b>	<b>26%</b>

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

	1 января 2014 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2014 г.
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	394 177	136 437	–	530 614
Долгосрочные кредиты и займы	13 718	197 172	(210 890)	–
Резервы	237 062	568 737	–	805 799
Вознаграждение работникам	739 729	(168 021)	(293 377)	278 331
Прочие	212 524	206 353	–	418 877
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 597 210</b>	<b>940 678</b>	<b>(504 267)</b>	<b>2 033 621</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(9 028 441)	(645 280)	–	(9 673 721)
Деривативы	(144 489)	(1 667 753)	–	(1 812 242)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(490 985)	(58 107)	–	(549 092)
Прочие	(121 880)	(45 689)	–	(252 409)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(9 785 795)</b>	<b>(2 416 830)</b>	<b>–</b>	<b>(12 202 626)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(8 188 585)</b>	<b>(1 476 153)</b>	<b>(504 267)</b>	<b>(10 169 005)</b>

## 12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

	1 января 2013 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2013 г.
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	271 517	122 660	–	394 177
Долгосрочные кредиты и займы	103 381	(49 060)	(40 603)	13 718
Резервы	191 517	45 545	–	237 062
Вознаграждение работникам	519 424	(15 157)	235 462	739 729
Прочие	274 415	(64 552)	2 660	212 523
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 360 254</b>	<b>39 438</b>	<b>197 518</b>	<b>1 597 210</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(8 788 583)	(239 858)	–	(9 028 441)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(173 839)	(317 146)	–	(490 985)
Прочие	(102 631)	(163 737)	–	(266 369)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(9 065 053)</b>	<b>(720 741)</b>	<b>–</b>	<b>(9 785 795)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(7 704 799)</b>	<b>(681 304)</b>	<b>197 518</b>	<b>(8 188 585)</b>

## 13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<b>Долгосрочные займы</b>						
Королевский банк Шотландии	Евро	2022	8 191 879	8 710 369	6 172 894	6 550 255
ЕБРР	Евро	2021	4 669 194	4 748 019	3 648 898	3 692 265
ЕИБ	Евро	2025	8 380 947	8 427 902	5 710 628	5 735 706
Сбербанк	Руб.	2015	–	–	5 000 000	5 000 000
<b>Всего долгосрочные займы</b>			<b>21 242 020</b>	<b>21 886 290</b>	<b>20 532 420</b>	<b>20 978 226</b>

	Валюта	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<b>Текущие займы и текущая часть долгосрочных займов</b>					
Облигации	Руб.	–	–	5 000 000	5 000 000
Сбербанк	Руб.	5 000 000	5 000 000	1 000 000	1 000 000
Текущая часть долгосрочных займов (Королевский банк Шотландии)	Евро	1 244 338	1 244 338	818 782	818 782
Текущая часть долгосрочных займов (ЕИБ)	Евро	288 903	288 903	20 439	20 439
Текущая часть долгосрочных займов (ЕБРР)	Евро	863 279	863 279	568 039	568 039
<b>Всего текущие займы</b>		<b>7 396 520</b>	<b>7 396 520</b>	<b>7 407 260</b>	<b>7 407 260</b>

На конец 2014 года процентные ставки варьировались с 1,48% до 5,04% для кредитов, номинированных в евро, и с 7% до 9% для кредитов, номинированных в российских рублях. Все кредиты и займы являются необеспеченными. Объем неиспользованных заемных средств, доступных на 31 декабря 2014 г., составил 20 258 849 тыс. рублей.

**14 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ**

Согласно Коллективному договору у Группы имеется пенсионный план с установленными выплатами, по которому Группа имеет обязательство осуществлять взносы в отдельно управляемый фонд. Группа заключила договор с новым фондом, который использует иной подход в отношении метода оценки взносов, что в результате оказывает влияние на размер выплат. Данные изменения применяются с 1 января 2015 г. Также произошло изменение в периоде услуг, необходимом для получения права на участие пенсионном плане с установленными выплатами. Общее влияние этих факторов на финансовую отчетность составляет 1 227 259 тыс. рублей актуарной прибыли, классифицируемое как изменение плана.

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановых активах и актуарных оценках, используемых в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2014 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1 402 212	3 768 409
<b>Чистые пенсионные обязательства в отчете о финансовом положении</b>	<b>1 402 212</b>	<b>3 768 409</b>

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытков:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</b>
Стоимость текущих услуг	287 876	249 856
Расходы по процентам	286 317	167 028
Чистые актуарные убытки, признанные в течение периода	(38 159)	39 171
Эффект от секвестрования и изменений плана	–	(11 376)
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	(1 227 259)	–
<b>Всего (доходы)/расходы, отраженные в составе прибыли или убытков</b>	<b>(691 225)</b>	<b>444 679</b>

Изменения текущей стоимости обязательств Группы по выплате вознаграждения работникам:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. (пересчитано)</b>
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года</b>	<b>3 768 409</b>	<b>2 647 620</b>
Стоимость текущих услуг	287 876	249 856
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	(1 227 259)	–
Расходы по процентам	286 317	167 028
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода, в т.ч.:	(1 465 682)	1 173 461
(Прибыль)/убытки от изменения демографических допущений	(15 971)	1 128 428
(Прибыль)/убытки от изменения финансовых допущений	(894 893)	(313 889)
(Прибыль)/убытки от корректировок на основе опыта	(554 818)	358 922
Вознаграждение выплаченное	(209 290)	(497 351)
Признание (прибылей)/убытков, возникших в течение года	(38 159)	39 171
Эффект от секвестрования и изменений плана	–	(11 376)
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец периода</b>	<b>1 402 212</b>	<b>3 768 409</b>



**14 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ (продолжение)**

Основные актуарные допущения:

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Номинальная ставка дисконтирования	13,89%	7,9%
Будущее увеличение заработной платы	5,0%	6,0%

Была использована статистическая таблица смертности, которая использовалась в Российской Федерации в 2011 году.

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

Статус фондирования обязательств по плану представлен ниже:

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Настоящая стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	1 402 212	3 768 409
Дефицит плана	1 402 212	3 768 409
Убытки вследствие фактических корректировок пенсионных обязательств	–	–

Расчетные выплаты пособий по схемам в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2015 г., составляют 210 874 тыс. рублей.

На конец отчетного периода средний срок погашения обязательства по пенсионной программе с установленными выплатами составил 7,1 лет (2013 год: 9,3 лет).

В обязательство по вознаграждению работникам в консолидированном балансе включены суммы, начисленные по долгосрочному стимуляционному плану в размере 37 348 тыс. рублей на 31 декабря 2014 г. (2013 год: 29 121 тыс. рублей).

Ниже представлен количественный анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

<u>Допущения</u>	<u>Ставка дисконтирования</u>		<u>Инфляция</u>		<u>Изменение заработной платы</u>	
	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение
Уровень чувствительности	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Влияние на обязательство по установленным выплатам	(66 025)	74 138	3 473	(3 265)	73 864	(70 040)

<u>Допущения</u>	<u>Движение персонала</u>		<u>Продолжительность жизни</u>	
Уровень чувствительности	увеличение	уменьшение	1 год	1 год
Влияние на обязательство по установленным выплатам	(25 668)	27 701	3 805	(4 150)

**15 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Торговая кредиторская задолженность	13 373 103	10 007 031
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	708 660	1 638 827
Проценты к оплате	83 560	71 840
<b>Всего</b>	<b><u>14 165 323</u></b>	<b><u>11 717 698</u></b>

Руководство считает, что большинство поставщиков, сальдо которых включено в торговую кредиторскую задолженность, представляют один класс, поскольку они имеют одинаковые характеристики. Эти поставщики в основном являются поставщиками топлива, услуг по ремонту и техническому обслуживанию.

**16 ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ**

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Налог на добавленную стоимость	522 390	1 120 290
Налог на имущество	180 056	5 620
Налог на фонд заработной платы	–	5 340
Прочие налоги	60 479	59 730
<b>Всего</b>	<b><u>762 925</u></b>	<b><u>1 190 980</u></b>

**17 РЕЗЕРВЫ**

	<u>Реструкту- ризация</u>	<u>Обремени- тельный договор</u>	<u>Резерв по судебным делам</u>	<u>Резерв на ликви- дацию основных средств</u>	<u>Резервы связанные с персо- налом</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Сальдо на 1 января 2014 г.	343 986	599 890	21 066	146 486	407 515	73 881	1 592 824
Резервы, созданные в течение периода	–	144 970	1 498	509 408	893 918	372 453	1 922 247
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	17 217	44 946	–	3 921	–	–	66 084
Резервы, восстановленные в течении периода	–	(51 191)	(21 831)	–	–	–	(73 022)
Резервы, использованные в течении периода	(57 941)	(120 213)	–	–	(813 957)	(41 175)	(1 033 286)
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 г.</b>	<b><u>303 262</u></b>	<b><u>618 402</u></b>	<b><u>733</u></b>	<b><u>659 815</u></b>	<b><u>487 476</u></b>	<b><u>405 159</u></b>	<b><u>2 474 847</u></b>
Долгосрочное	207 092	492 313	–	604 115	–	–	1 303 520
Краткосрочное	96 170	126 089	733	55 700	487 476	405 159	1 171 327
<b>Всего</b>	<b><u>303 262</u></b>	<b><u>618 402</u></b>	<b><u>733</u></b>	<b><u>659 815</u></b>	<b><u>487 476</u></b>	<b><u>405 159</u></b>	<b><u>2 474 847</u></b>

## 17 РЕЗЕРВЫ (продолжение)

	Реструктуризация	Обременительный договор	Резерв по судебным делам	Резерв на ликвидацию основных средств	Резервы связанные с персоналом	Прочие	Всего
Сальдо на 1 января 2013 г.	290 838	484 134	42 084	140 529	331 581	62 683	1 351 849
Резервы, созданные в течение периода	343 987	212 295	21 067	–	832 574	109 325	1 519 248
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	–	24 010	–	5 957	–	136	30 103
Резервы, восстановленные в течении периода	(184 166)	–	(40 600)	–	–	(87 909)	(312 675)
Резервы, использованные в течении периода	(106 673)	(120 549)	(1 485)	–	(756 640)	(10 354)	(995 701)
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>343 986</b>	<b>599 890</b>	<b>21 066</b>	<b>146 486</b>	<b>407 515</b>	<b>73 881</b>	<b>1 592 824</b>
Долгосрочное	278 315	478 609	–	146 486	–	–	903 410
Краткосрочное	65 671	121 281	21 066	–	407 515	73 881	689 414
<b>Всего</b>	<b>343 986</b>	<b>599 890</b>	<b>21 066</b>	<b>146 486</b>	<b>407 515</b>	<b>73 881</b>	<b>1 592 824</b>

**а. Реструктуризация**

Резерв под реструктуризацию связан с текущим планом оптимизации организационной структуры и сокращением штата.

**б. Обременительный договор**

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

**в. Резерв по судебным делам**

Резерв по судебным делам преимущественно относится к индивидуально незначительным спорам.

**г. Резерв на ликвидацию основных средств**

В 2014 году был создан резерв в сумме 509 407 тыс. рублей в связи с расходами по демонтажу и ликвидации определенных позиций основных средств. Демонтажные работы будут проходить в 2015-2016 годах.

Резерв по рекультивации на 31 декабря 2014 г. в сумме 150 406 тыс. рублей (2013 год: 146 486 тыс. рублей) был признан в связи с дополнительными издержками связанными с восстановлением золотоотвала.

**д. Прочие**

В составе прочих резервов представлен резерв, созданный под расходы по экологии.

**18 ВЫРУЧКА**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Электроэнергия	52 937 488	48 873 596
Мощность	17 150 119	16 667 879
Тепло	3 825 570	3 602 410
Вода для отопительной сети	18 021	15 078
Аренда	25 744	52 322
Циркуляция воды	296 482	322 548
Прочее	151 744	188 766
<b>Всего</b>	<b>74 405 168</b>	<b>69 722 598</b>

**19 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Затраты на топливо		38 762 393	36 877 743
Приобретенная электроэнергия		6 450 190	5 762 040
Вознаграждение работникам		3 154 060	4 141 719
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	5	6 442 790	6 183 580
Резервы	17	835 090	213 462
Убыток от обесценения в отношении основных средств	5	1 961 580	–
Налоги за исключением налога на прибыль и налогов на фонд заработной платы		916 140	931 360
Ремонт и техническое обслуживание		1 699 360	1 294 560
Платежи Администратору торговой системы Центру финансовых расчетов и Оператору системы		1 100 300	1 009 800
Водопотребление		895 190	781 590
Сырье и материалы		1 166 927	971 740
Консультационные юридические и информационные услуги		938 240	814 360
Расходы на охрану и безопасность		225 590	201 520
Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8	225 640	811 683
Затраты на лизинг		154 850	164 300
Транспортные затраты		92 910	91 940
Убыток от выбытия основных средств	5	13 060	766 850
Страхование		184 380	167 320
Плата за загрязнение окружающей среды		141 560	115 390
Банковские услуги		3 250	30 880
Средства массовой информации и коммуникации		70 170	62 700
Командировочные расходы		73 060	83 950
Коммунальные услуги		116 290	103 370
Прочие		549 188	242 668
<b>Всего</b>		<b>66 172 208</b>	<b>61 824 525</b>

**19 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (продолжение)**

Затраты на выплату вознаграждения работникам включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Заработная плата и прочие выплаты работникам и связанные налоги	3 761 992	3 474 540
Взносы в Государственный Пенсионный Фонд	414 610	389 528
Затраты на негосударственный пенсионный фонд (Примечание 14)	(977 542)	277 651
<b>Всего</b>	<b>3 154 060</b>	<b>4 141 719</b>

**20 ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Доход по процентам	335 490	148 120
Курсовые разницы	–	–
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	8 673 483	1 187 210
<b>Финансовые доходы</b>	<b>9 008 973</b>	<b>1 335 330</b>
Расходы по процентам	(1 643 920)	(2 250 190)
Эффект дисконтирования, нетто	(332 720)	(171 590)
Курсовые разницы	(9 479 460)	(2 044 120)
Прочие	(268 620)	(35 820)
<b>Финансовые затраты</b>	<b>(11 724 720)</b>	<b>(4 501 720)</b>

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

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

**21 ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
<b>Хеджирование денежных потоков</b>		
Реклассификация в течение года	(2 347 163)	(240 265)
Прочие реклассификации	–	–
Чистая прибыль/(убыток) за год	3 190 723	400 608
<b>Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>843 560</b>	<b>160 343</b>
Активы, классифицированные как имеющиеся для продажи:		
Чистый убыток за год (за вычетом налога на прибыль)	(8 960)	(7 730)
<b>Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как имеющиеся для продажи</b>	<b>(8 960)</b>	<b>(7 730)</b>
<b>Актuarная прибыль по планам с установленными выплатами (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>1 173 508</b>	<b>(899 428)</b>

## 22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

### а. Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

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

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

В течение 2014 года Группа провела оценку операционных и финансовых рисков путем анализа основных бизнес-процессов и внедрила систему внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

### б. Кредитный риск

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

#### *i. Торговая дебиторская задолженность*

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

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

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

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

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.

**22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)****б. Кредитный риск (продолжение)***ii. Инвестиции*

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

*iii. Остатки денежных средств и депозиты*

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

*iv. Подверженность кредитному риску*

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

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18 280	28 480
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 482 049	7 101 575
Векселя (краткосрочная часть)	–	164 553
Денежные средства и их эквиваленты	7 557 580	8 618 040
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	110 960	147 650
Векселя (долгосрочная часть)	–	14 060
<b>Всего</b>	<b><u>14 168 869</u></b>	<b><u>16 074 358</u></b>

Анализ по срокам возникновения финансовых активов, кроме денежных средств и их эквивалентов, на отчетную дату представлен ниже:

	<u>31 декабря 2014 г.</u>		<u>31 декабря 2013 г.</u>	
	<u>Номинальная стоимость</u>	<u>Резерв на обесценение</u>	<u>Номинальная стоимость</u>	<u>Резерв на обесценение</u>
Непросрочено	4 521 930	–	4 795 009	–
Просрочено менее чем на 3 месяца	659 878	63 286	1 042 070	7 162
Просрочено от 3 до 12 месяцев	820 999	182 442	1 338 202	689 844
Просрочено более чем на год	2 579 252	1 725 043	2 123 357	1 145 327
<b>Всего</b>	<b><u>8 582 059</u></b>	<b><u>1 970 770</u></b>	<b><u>9 298 638</u></b>	<b><u>1 842 323</u></b>

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

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

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

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

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

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

**i. Производные финансовые обязательства**

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Договорные денежные потоки</u>	<u>Менее 1 года</u>	<u>1-5 лет</u>	<u>Более 5 лет</u>
<b>По состоянию на 31 декабря 2014 г.</b>					
Банковские кредиты	28 638 540	29 282 810	7 396 520	11 611 500	10 274 786
Облигации	–	–	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14 165 323	14 165 323	14 165 323	–	–
<b>Всего</b>	<b><u>42 803 863</u></b>	<b><u>43 448 133</u></b>	<b><u>21 561 843</u></b>	<b><u>11 611 500</u></b>	<b><u>10 274 786</u></b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2013 г.</b>					
Банковские кредиты	22 939 680	23 385 490	2 407 260	7 307 250	13 670 980
Облигации	5 000 000	5 000 000	5 000 000	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 717 698	11 717 698	11 717 698	–	–
<b>Всего</b>	<b><u>39 657 378</u></b>	<b><u>40 103 188</u></b>	<b><u>19 124 958</u></b>	<b><u>7 307 250</u></b>	<b><u>13 670 980</u></b>



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

<b>Справедливая стоимость</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
Валютные и процентные свопы	3 592 140	495 140
Форварды	5 469 963	229 178
<b>Производные финансовые активы</b>	<b>9 062 103</b>	<b>724 318</b>
Валютные и процентные свопы	–	(68 590)
Форварды	–	–
<b>Производные финансовые обязательства</b>	<b>–</b>	<b>(68 590)</b>

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

Данные хеджи оценены как эффективные и чистая нереализованная прибыль в размере 3 190 723 тыс. рублей с отложенным налоговым обязательством в размере 797 681 тыс. рублей включена в прочий совокупный доход за 2014 год (2013 год: 400 608 тыс. рублей и 100 152 тыс. рублей соответственно). Отсутствовала необходимость признания какого-либо существенного элемента неэффективности в консолидированной финансовой отчетности.

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

**г. Рыночный риск**

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

*Валютный риск*

Стратегия управления риском Группы направлена на минимизацию валютных рисков, которым подвержена Группа. По этой причине применяется стратегия хеджирования через операции с производными финансовыми инструментами, при этом основной риск относится к займам и другим обязательствам, когда они выражены в валютах, за исключением функциональной валюты Компании.

**22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)****г. Рыночный риск (продолжение)**

Подверженность валютному риску Группы представлена ниже на основании номинальной стоимости:

	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Банковские займы	–	(24 282 803)	–	(17 385 490)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(55 021)	(2 706 576)	(67 782)	(1 214 457)
<b>Общий риск</b>	<b>(55 021)</b>	<b>(26 989 379)</b>	<b>(67 782)</b>	<b>(18 599 947)</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	8 978 126	–	3 607 497
Форвардные валютные контракты	–	15 352 069	–	4 375 554
<b>Чистый риск</b>	<b>(55 021)</b>	<b>(2 659 184)</b>	<b>(67 782)</b>	<b>(10 616 896)</b>

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

Рубли	Средняя ставка		Курс по сделкам спот на отчетную дату	
	За 2014 г.	За 2013 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	Доллары США	38,4217	31,8480	56,2584
Евро	50,8150	42,3129	68,3427	44,9699

*Анализ чувствительности*

Ослабление Российского рубля, как указано ниже, относительно доллара США и Евро на 31 декабря 2014 и 2013 гг. уменьшило бы доход Группы на сумму, указанную ниже. Этот анализ основан на изменениях обменного курса иностранной валюты, которые Группа считала возможными в конце отчетного периода. Анализ предполагает, что все другие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Анализ проводится на той же основе для 2014 года, хотя, реально возможные отклонения обменного курса были разные, как указано ниже

*Результат в тыс. российских рублей*

	Прибыль или убыток
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление)	265 918
Доллары США (10 процентное ослабление)	5 502
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление)	1 061 690
Доллары США (10 процентное ослабление)	6 778

Укрепление Российского рубля относительно вышеупомянутых валют на 31 декабря 2014 и 2013 гг. имело бы равный, но противоположный эффект по вышеупомянутым валютам на суммы, указанные выше, при условии, что все другие переменные остаются неизменными.

**22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)****г. Рыночный риск (продолжение)***Процентный риск*

Финансовая стратегия Группы предусматривает соответствующие группы хеджирования процентных ставок.

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

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	6 913 713	8 455 610
Финансовые обязательства	(23 106 070)	(18 722 740)
	<b>(16 192 357)</b>	<b>(10 267 130)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой</b>		
Финансовые обязательства	(5 532 470)	(4 216 940)
	<b>(5 532 470)</b>	<b>(4 216 940)</b>

*Анализ оценок чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной ставкой*

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

*Анализ оценок чувствительности денежных потоков для инструментов с переменной ставкой*

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

**д. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2014 г. приблизительно равна их балансовой стоимости.

*Процентные ставки, используемые для определения справедливой стоимости*

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

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Производные финансовые инструменты	6,83%-9,92%	6,56%-8,18%
Кредиты и займы	1,56%-6,70%	1,75%-8,38%

**22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)****д. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)***Иерархия справедливой стоимости*

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

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

	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г.</b>				
Финансовые активы, доступные для продажи	18 280	–	–	18 280
	<b>18 280</b>	–	–	<b>18 280</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	3 592 140	–	3 592 140
Форвардные валютные сделки	–	5 469 963	–	5 469 963
	–	<b>9 062 103</b>	–	<b>9 062 103</b>
<b>Обязательства по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г.</b>				
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	–	–	–
Форвардные валютные сделки	–	–	–	–
	–	–	–	–
	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 г.</b>				
Финансовые активы, доступные для продажи	28 480	–	–	28 480
	<b>28 480</b>	–	–	<b>28 480</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	495 140	–	495 140
Форвардные валютные сделки	–	230 110	–	230 110
	–	<b>725 250</b>	–	<b>725 250</b>
<b>Обязательства по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 г.</b>				
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	–	–	–
Форвардные валютные сделки	–	(68 590)	–	(68 950)
	–	–	–	–

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

Таблица ниже представляет анализ финансовых активов и обязательств, справедливая стоимость которых определяется исключительно для целей раскрытия информации.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	7 159 361	<b>7 159 361</b>
Займы выданные	–	–	78 230	<b>78 230</b>
	–	–	<b>7 237 591</b>	<b>7 237 591</b>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	14 165 323	<b>14 165 323</b>
Займы и кредиты	–	–	28 638 540	<b>28 638 540</b>
	–	–	<b>42 803 863</b>	<b>42 803 863</b>
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	8 715 720	<b>8 715 720</b>
Займы выданные	–	–	100 180	<b>100 180</b>
	–	–	<b>8 815 900</b>	<b>8 815 900</b>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	11 717 698	<b>11 717 698</b>
Займы и кредиты	–	–	27 939 680	<b>27 939 680</b>
	–	–	<b>39 657 378</b>	<b>39 657 378</b>

**22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)****е. 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 2014 г. 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 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Общая сумма заемных средств (Примечание 13)	28 638 540	27 939 680
За минусом: денежных средств и их эквивалентов (Примечание 10)	<u>(7 557 580)</u>	<u>(8 618 040)</u>
<b>Чистая задолженность</b>	<b>21 080 960</b>	<b>19 321 640</b>
<b>Собственный капитал</b>	<b>83 716 568</b>	<b>78 103 604</b>
<b>Отношение заемного капитала к собственному капиталу</b>	<b><u>25,18%</u></b>	<b><u>24,74%</u></b>

**23 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****а. Обязательства по поставкам топлива**

Группой заключено несколько долгосрочных контрактов на поставку газа и угля. Основные положения договоров базируются на рыночных условиях. Долгосрочный контракт на поставку газа включает условие «take-or-pay», согласно которому Группа соглашается оплачивать минимум 90% согласованных объемов газа ежегодно.

**б. Обязательства инвестиционного характера**

Будущие капитальные затраты, в отношении которых были подписаны договоры, составили 6 125 278 тыс. рублей на 31 декабря 2014 г. (на 31 декабря 2013 г.: 4 663 702 тыс. рублей).

## 24 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### а. Условия ведения деятельности

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.

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть, значительное увеличение процентных ставок в рублях в результате поднятия Банком России ключевой ставки и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании / Группы в текущих условиях.

### б. Страхование

Группа применяет политику интегрированного комплексного страхования. Политика страхования Группы включает как обязательные так и добровольные виды страхования и покрывает риски в отношении активов Группы, риски в отношении обязательств перед третьими лицами и прочие страхуемые риски. Руководство Группы принимает надлежащие меры для минимизации потенциального негативного влияния на имущество Группы, подверженное рискам, которые не покрываются существующими программами страхования.

### в. Судебные разбирательства

Группа не является стороной каких-либо иных судебных разбирательств, которые при принятии окончательного решения могут оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Группы, за исключением тех, в отношении которых резерв был начислен и отражен в настоящей финансовой отчетности.

### г. 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 правильности исчисления налогов занимаются налоговые органы, имеющие право налагать крупные штрафы и начислять пени. Налоговые органы вправе проводить выездные налоговые проверки в течение трех календарных лет, предшествующих году, когда налоговые органы принимают решение о проведении выездной налоговой проверки.

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 отчетности в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Новое российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу 1 января 2012 г., разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает, в частности, сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок.

**24 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****г. Условные налоговые обязательства (продолжение)**

В 2014 и 2013 годах Группа определяла налоговые обязательства, возникающие в связи с контролируруемыми сделками, на основе фактических цен сделок.

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

В целом, руководство Группы полагает, что Группа уплатила или начислила все установленные законом налоги. По налогам, кроме налога на прибыль, где существует неопределенность, Группа начислила налоговые обязательства, исходя из наилучшей оценки руководства вероятного оттока ресурсов, которые будут необходимы для погашения данных обязательств.

**д. 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, помимо обязательств, включенных в резерв (Приложение 17).

Тот факт, что компания является дочерней компанией Группы Enel, свидетельствует о том, что экологическим вопросам и безопасности уделяется особое внимание.

**25 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ**

Стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, 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 Enel S.P.A..

**Сделки с группой Enel**

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2014 г., Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</b>
Продажа электроэнергии	542 109	670 463
Прочий доход	58 401	135 176
Закупки	(1 942 169)	(2 060 930)



**25 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)****Сделки с группой Enel (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2014 г. сальдо Группы с компаниями Группы Enel:

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	373 029	357 925
Авансовые платежи, выданные на капитальное строительство	165 289	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 718 782)	(2 562 685)

**Сделки с прочими связанными сторонами**

Сделки с другими связанными сторонами представляют собой сделки с пенсионным фондом электроэнергетики НПФ Электроэнергетики до октября 2014 года и с НПФ ВТБ после октября 2014 г. (Группа заключила договор с новым пенсионным фондом).

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</u>
Прочий расход	208 878	500 840

**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, выплаченная членам Совета Директоров и членам Правления за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2014 и 2013 гг., представлена в таблице ниже и включает все типы вознаграждения, такие как заработную плату, премии, доходы в натуральной форме и другие

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</u>
Вознаграждение	189 263	137 195
Социальные отчисления	4 194	3 768

Не было никаких займов, предоставленных ключевому персоналу в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2014 г.

Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включает обязательства по ключевым руководящим сотрудникам в сумме 57 033 тыс. рублей на конец 2014 года (2013 год: 97 564 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 6 человек.

## 26 СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа раскрыла только стандарты и интерпретации, которые предположительно окажут влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы и/или раскрываемую ею информацию. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

### *МСФО 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2015 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. МСФО 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих редакций МСФО 9 (2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 г. Применение МСФО 9 может оказать влияние на учет финансовых инструментов Группы. Эффект еще не был определен.

### *МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО 13 может применяться не только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, но также в отношении других договоров, попадающих в сферу применения МСФО 9 (либо МСФО 39, если применимо). Поправка может оказать влияние на оценку справедливой стоимости соответствующих активов и обязательств.

## 27 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2015 года Группа получила новый займ в размере 2 500 000 тыс. рублей в рамках Генерального соглашения с банком Сбербанк.

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 50 листов

