

Аудиторское заключение  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций**  
за 2015 год

*Март 2016 г.*

# Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности ПАО «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 капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам ПАО «Энел Россия» и  
Совету Директоров ПАО «Энел Россия»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях капитала за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Руководство ПАО «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 данной 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.

Мы полагаем, что полученные нами 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 ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2015 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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

10 марта 2016 г.

Наименование: ПАО «Энел Россия»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 24 октября 2004 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1046604013257.  
Местонахождение: 620014, Россия, 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, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	51 887 794	110 641 596
Нематериальные активы	6	327 594	548 610
Активы классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи		30 000	18 280
Внеоборотные производные активы	22	1 523 220	2 930 360
Отложенный налоговый актив	12	2 090 223	–
Прочие внеоборотные активы	7	2 178 083	420 276
<b>Всего внеоборотные активы</b>		<b>58 036 914</b>	<b>114 559 122</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	9	5 640 834	4 261 182
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	8 009 174	7 159 361
Налог на прибыль к возмещению		1 175 280	1 698 040
Оборотные производные активы	22	3 054 710	6 131 743
Денежные средства и их эквиваленты	10	10 445 150	7 557 580
<b>Всего оборотные активы</b>		<b>28 325 148</b>	<b>26 807 906</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>86 362 062</b>	<b>141 367 028</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		11 780	(5 010)
Фонд хеджирования денежных потоков		191 434	973 140
Нераспределенный (убыток)/ прибыль		(10 909 549)	41 005 043
<b>Всего собственного капитала принадлежащего собственникам ПАО «Энел Россия»</b>		<b>31 073 250</b>	<b>83 752 758</b>
<b>Доля миноритарных собственников</b>		<b>(42 960)</b>	<b>(36 190)</b>
<b>ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>31 030 290</b>	<b>83 716 568</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	31 606 493	21 242 020
Отложенные налоговые обязательства	12	–	10 169 005
Обязательство по вознаграждениям работникам	14	2 013 640	1 439 560
Резервы	17	804 004	1 303 520
Прочие долгосрочные обязательства		540	260
<b>Всего долгосрочные обязательства</b>		<b>34 424 677</b>	<b>34 154 365</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	3 385 157	7 396 520
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	14 492 831	14 165 323
Прочие налоги к уплате	16	1 063 910	762 925
Резервы	17	1 965 197	1 171 327
<b>Всего краткосрочные обязательства</b>		<b>20 907 095</b>	<b>23 496 095</b>
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>55 331 772</b>	<b>57 650 460</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>86 362 062</b>	<b>141 367 028</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

10 марта 2016 г.

Примечания на страницах 10-46 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Выручка	18	70 992 133	74 405 168
Операционные расходы	19	(126 940 177)	(66 172 208)
Прочие операционные доходы		1 265 628	1 545 360
<b>(Убыток)/прибыль от операционной деятельности</b>		<b>(54 682 416)</b>	<b>9 778 320</b>
Финансовые доходы	20	1 517 053	8 679 671
Финансовые расходы	20	(7 323 430)	(11 395 418)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(60 488 793)</b>	<b>7 062 573</b>
Доход/(расход) по налогу на прибыль	12	11 859 346	(1 480 745)
<b>Убыток/(прибыль) за отчетный период</b>		<b>(48 629 447)</b>	<b>5 581 828</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			
		20 988	(10 752)
Влияние налога на прибыль			
		(4 198)	1 792
Изменение справедливой стоимости эффективной части хеджирования денежных потоков			
	21	(977 133)	1 054 450
Влияние налога на прибыль			
	21	195 427	(210 890)
<b>Чистый прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>(764 916)</b>	<b>834 600</b>
(Расходы)/доходы от переоценки по планам с установленными выплатами	14	(545 394)	1 466 885
Влияние налога на прибыль	14	109 079	(293 377)
<b>Чистый прочий совокупный (убыток) / доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>(436 315)</b>	<b>1 173 508</b>
<b>Итого совокупный (расход)/доход за период</b>		<b>(49 830 678)</b>	<b>7 589 936</b>
<b>(Расход)/прибыль приходящаяся на:</b>			
Собственников ПАО «Энел Россия»			
		(48 622 677)	5 595 618
Неконтрольные доли участия			
		(6 770)	(13 790)
<b>Итого совокупный (расход)/доход, приходящийся на:</b>			
Собственников ПАО «Энел Россия»			
		(49 823 908)	7 603 726
Неконтрольные доли участия			
		(6 770)	(13 790)
<b>(Убыток)/прибыль на обыкновенную акцию в отношении (убытка)/прибыли, приходящейся на акционеров ПАО «Энел Россия», базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>			
	11	<b>(1,3807)</b>	<b>0,1589</b>

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 марта 2016 г.

К.В. Палашано

Е.А. Дубцова

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(60 488 793)</b>	<b>7 062 573</b>
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	5, 6, 19 5 758 327	6 442 790
Убыток от выбытия основных средств	19 539 090	13 060
Убыток от обесценения основных средств	5, 19 58 175 895	1 961 580
Финансовые доходы	20 (1 517 053)	(8 679 671)
Финансовые расходы	20 7 323 430	11 395 418
Изменение резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8 1 569 420	225 640
Изменение других резервов	17 356 196	835 090
Изменение по планам с установленными выплатами	14 –	(977 542)
Корректировки на другие безналичные операции	22 871	(11 431)
	<b>11 739 383</b>	<b>18 267 507</b>
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2 502 395)	1 065 777
(Увеличение)/уменьшение запасов	(624 134)	(589 443)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(1 387 253)	2 332 948
(Уменьшение)/увеличение задолженности по налогам за исключением налога на прибыль	159 865	(428 055)
<b>Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до оплаты налога на прибыль</b>	<b>7 385 466</b>	<b>20 648 734</b>
Выплаченные дивиденды	11 (2 855 600)	(1 976 972)
Возврат из бюджета / (оплаченный) налог на прибыль	291 192	(1 676 900)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>4 821 058</b>	<b>16 994 862</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов	(8 074 192)	(10 489 124)
Проценты полученные	867 539	590 259
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(7 206 653)</b>	<b>(9 898 865)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Поступления по краткосрочным кредитам и займам	4 000 000	–
Поступления по долгосрочным кредитам и займам	10 000 000	–
Погашение кредитов и займов	(11 328 025)	(7 729 585)
Проценты оплаченные	(1 577 930)	(1 418 142)
Поступления от производных инструментов	6 354 793	1 279 813
Оплата затрат по производным инструментам	(2 175 673)	(288 543)
<b>Чистые денежные потоки от / (использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>5 273 165</b>	<b>(8 156 457)</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2 887 570</b>	<b>(1 060 460)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 1 января</b>	<b>7 557 580</b>	<b>8 618 040</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>10 445 150</b>	<b>7 557 580</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

10 марта 2016 г.

Примечания на страницах 10-46 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Прим.	Предназначено держателям акций ПАО «Энел Россия»							Неконтроль- ная доля участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Эмиссион- ный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджиро- ванию	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
	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)
	<b>Прочий совокупный доход</b>								
	Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль								
21	–	–	–	–	843 560	–	843 560	–	843 560
	Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль								
	–	–	–	(8 960)	–	–	(8 960)	–	(8 960)
	Убытки от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль								
14	–	–	–	–	–	1 173 508	1 173 508	–	1 173 508
	–	–	–	(8 960)	843 560	1 173 508	2 008 108	–	2 008 108
	–	–	–	(8 960)	843 560	6 769 126	7 603 726	(13 790)	7 589 936
	<b>35 371 898</b>	<b>6 818 747</b>	<b>(411 060)</b>	<b>(5 010)</b>	<b>973 140</b>	<b>41 005 043</b>	<b>83 752 758</b>	<b>(36 190)</b>	<b>83 716 568</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

Е.А. Дубцова

10 марта 2016 г.

Примечания на страницах 10-46 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.



Прим.	Предназначено держателям акций ПАО «Энел Россия»							Итого	Неконтроль- ная доля участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Эмиссион- ный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджиро- ванию	Нераспре- деленная прибыль	Итого			
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	(5 010)	973 140	41 005 043	83 752 758	(36 190)	83 716 568	
	–	–	–	–	–	(48 622 677)	(48 662 677)	(6 770)	(48 629 447)	
11						(2 855 600)	(2 855 600)	–	(2 855 600)	
	<b>Прочий совокупный доход</b>									
	Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль									
21	–	–	–	–	(781 706)	–	(781 706)	–	(781 706)	
	Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль									
	–	–	–	16 790	–	–	16 790	–	16 790	
	Доходы от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль									
14	–	–	–	–	–	(436 315)	(436 315)	–	(436 315)	
	–	–	–	16 790	(781 706)	(436 315)	(1 201 231)	–	(1 201 231)	
	–	–	–	16 790	(781 706)	(49 058 992)	(49 823 908)	(6 770)	(49 830 678)	
	<u>35 371 898</u>	<u>6 818 747</u>	<u>(411 060)</u>	<u>11 780</u>	<u>191 434</u>	<u>(10 909 549)</u>	<u>31 073 250</u>	<u>(42 960)</u>	<u>31 030 290</u>	

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 марта 2016 г.

К. В. Палашано

Е.А. Дубцова

Примечания на страницах 10-46 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

## 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### а. Организационная структура и деятельность

Публичное акционерное общество «Энел Россия» («Компания» или «Энел Россия», ранее известное как ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии», Открытое акционерное общество «Энел ОГК-5», Открытое акционерное общество «Энел Россия») 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. открытое акционерное общество «Энел ОГК-5» было переименовано в открытое акционерное общество «Энел Россия». 25 июня 2015 года ОАО «Энел Россия» было переименовано в Публичное акционерное общество «Энел Россия» (ПАО «Энел Россия»).

Enel Investment Holding B.V. является материнской компанией, владеющей 56,43% уставного капитала Компании. Фактической материнской компанией является Enel S.p.A., акции которой обращаются на Миланской фондовой бирже.

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

В июне 2015 года Европейский банк реконструкции и развития, владеющий миноритарным пакетом в 5,18% акционерного капитала, осуществил продажу своей доли акций, в то время как Prosperity Capital Management Limited приобрела 6,33% акций Компании.

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»;
- 100% -ной долей участия в ОАО «Санаторий-профилакторий Энергетик»;
- 100%-ной долей участия в ООО «Проф-Энерго»;
- 60%-ной долей участия в дочернем предприятии ОАО «Теплопрогресс» (40%-ной долей участия в ОАО «Теплопрогресс» владеет Комитет по управлению имуществом и казной округа Среднеуральск).

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

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

В число потребителей электрической и тепловой энергии, производимой предприятиями Группы, входит большое количество компаний, в которых государство выступает в качестве контролирующего участника или связанной стороны.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной Антимонопольной Службой («ФАС») 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 на электроэнергию для населения, и тарифы на тепло продолжают быть регулируемы. Тарифы рассчитываются по методу «прямые издержки плюс» или «индексация» (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»).

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с требованиями федерального закона № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

### 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 изложено в Примечании 8.

#### *Срок полезной службы основных средств*

Оценка срока полезной службы основных средств осуществляется на усмотрение руководства, исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем. Политика Группы предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств. В 2015 году Группа не пересматривала сроки полезного использования своего имущества и производственных средств.

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

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 выбытие 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 из 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.

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. ПАО «Энел Россия» определяет себя как единую единицу, генерирующую денежные потоки.

В 2015 году Группа признала убыток от обесценения в размере 58 175 895 тысяч рублей. Ключевые предпосылки, используемые для расчета возмещаемой стоимости, раскрываются и подробно объясняются в Примечании 5.

#### *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.

#### *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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### 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.

#### 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

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

##### *Инвестиции, удерживаемые до погашения*

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

##### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

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

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

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

В случае продажи или обесценения ценных бумаг, ранее классифицированных как финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, сумма накопленной справедливой стоимости, учтенная в капитале, включается в отчет о прибылях и убытках в качестве 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 котируемых финансовых вложений устанавливается по текущей рыночной цене покупателя. Если активного рынка финансовых инструментов не существует, или ценные бумаги не котируются на бирже, Группа устанавливает справедливую стоимость, используя разные методики определения справедливой стоимости. Такие методики включают информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, ссылки на текущую справедливую стоимость другого, в значительной степени тождественного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, а также оценку, в которой максимально учитываются исходные рыночные данные и которая в минимальной степени полагается на данные, касающиеся только самой организации.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

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

В 2015 и 2014 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

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.

##### *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.

#### 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.

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

#### **л. Резервы (продолжение)**

##### ***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.

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### н. Обесценение (продолжение)

##### 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 ставки дисконтирования до налога, 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.

#### 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### п. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

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.

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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### г. Сегментная отчетность

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

#### 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 2015 г.

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

##### *Поправки к МСБУ 19 «Пенсионный план с установленными выплатами»*

Поправка содержит требование о том, чтобы организация принимала во внимание взносы от сотрудников или третьих сторон при ведении учета пенсионных планов с установленными выплатами. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на сроки оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Эта поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

##### *Поправки к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях»*

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет вопросы, связанные с определениями условий достижения результатов и условий периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами. Эта поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

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

Поправка разъясняет, что освобождение в МСФО 13, предусматривающее возможность оценки на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСБУ 39 или МСФО 9, независимо от того, соответствуют ли они определениям финансовых активов или финансовых обязательств согласно МСБУ 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСБУ 32. Эти поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

##### *Поправки к МСФО 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка поясняет, что исключение из сферы применения МСФО 3 применяется только к учету в финансовой отчетности самих соглашений о совместном предприятии. Эти поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

##### *Поправка к МСБУ 40 «Инвестиционное имущество»*

Поправка поясняет, что необходимо суждение менеджмента в отношении того, является ли приобретение инвестиционного имущества операцией приобретения актива, группы активов или объединением бизнеса в рамках МСФО 3. Суждение должно быть основано на руководстве, представленном в МСФО 3. Эти поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

##### *Поправки к МСФО 8 «Операционный сегмент»*

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что организация должна раскрывать информацию о суждениях, использованных руководством при применении критериев агрегирования; сверку активов сегмента с общей суммой активов требуется раскрывать только, если сверка представляется руководством, принимающему операционные решения. Эти поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы.

##### *Поправки к МСБУ 16 «Основные средства» и МСБУ 38 «Нематериальные активы»*

Поправка применяется ретроспективно и поясняет положения о модели учета по переоцененной стоимости. К Группе это не применимо, поскольку применяется модель учета по исторической стоимости.

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

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

*Поправки к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого руководящего состава) является связанной стороной, в отношении которой применяются требования о раскрытии информации о связанных сторонах. Также организация, пользующаяся услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании.

### **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.

#### **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 электричес- кой энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>						
<b>На 1 января 2015г.</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>
Поступления	–	–	–	1 200	8 407 291	8 408 491
Перевод из незавершенного строительства	14 794 832	989 071	4 967	1 525 365	(17 314 235)	–
Выбытия	(500 058)	(11 912)	–	(80 714)	(2 825 681)	(3 418 365)
Обесценение	(37 302 211)	(3 247 304)	(382 413)	(12 559 749)	(2 866 413)	(56 358 090)
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>55 237 684</b>	<b>11 486 533</b>	<b>359 584</b>	<b>16 215 086</b>	<b>7 493 295</b>	<b>90 792 182</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>На 1 января 2015 г.</b>	<b>18 468 208</b>	<b>3 745 454</b>	<b>173 282</b>	<b>9 131 606</b>	–	<b>31 518 550</b>
Амортизация за отчетный год	5 440 094	633 030	19 539	1 552 738	–	7 645 401
Выбытия	(180 566)	(7 836)	–	(71 162)	–	(259 564)
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>23 727 736</b>	<b>4 370 648</b>	<b>192 821</b>	<b>10 613 182</b>	–	<b>38 904 387</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>59 776 913</b>	<b>10 011 224</b>	<b>563 748</b>	<b>18 197 377</b>	<b>22 092 333</b>	<b>110 641 596</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 509 948</b>	<b>7 115 885</b>	<b>166 763</b>	<b>5 601 904</b>	<b>7 493 295</b>	<b>51 887 795</b>
	Производство тепловой и электричес- кой энергии	Распреде- ление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>						
<b>На 1 января 2014 г.</b>	<b>70 069 513</b>	<b>12 572 125</b>	<b>604 530</b>	<b>21 039 934</b>	<b>31 078 220</b>	<b>135 364 322</b>
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>						
<b>На 1 января 2014 г.</b>	<b>15 139 752</b>	<b>2 939 805</b>	<b>150 489</b>	<b>7 311 706</b>	–	<b>25 541 752</b>
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>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>

По состоянию на 31 декабря 2015 года незавершенное строительство включает авансовые платежи за основные средства в размере 312 656 тысяч рублей (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 3 339 744 тысяч рублей).

В 2014 году Группа отразила убыток от обесценения в отношении приостановленного проекта незавершенного строительства в размере 1 947 000 тысяч и в отношении устаревших основных средств в размере 14 579 тысяч рублей. По состоянию на 31 декабря 2014 г. возмещаемая стоимость по приостановленному проекту составляла 2 601 793 тысяч рублей. В 2015 году было признано обесценения (более детально описано ниже), которое было также распределено на указанное оборудование, которое было переклассифицировано в состав Прочих внеоборотных активов (см. Примечание 7).



## 5 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

В соответствии с МСФО 36 Компания произвела анализ признаков обесценения и выявило определенные изменения в обстоятельствах, влияющее на балансовую стоимость внеоборотных активов, включая нематериальные активы с конечным сроком использования, которые могут быть не возмещены. Данными новыми обстоятельствами являются, в первую очередь, заявленный в октябре 2015 года рост цен на газ в 2016 году на 2% (вместо прогнозируемого роста в размере 7,5%); снижение цен на мощность как результат новой модели эластичного спроса в Конкурентном отборе мощности, проведенном в ноябре/декабре 2015 года.

В результате проведенного теста на обесценение отражен убыток от обесценения основных средств в размере 58 175 895 тысяч рублей (включая обесценение Прочих внеоборотных активов). Часть активов из тех, на которые распределено обесценение в размере 10 890 тысяч рублей, выбыла на конец 2015 года. Возмещаемая стоимость основных средств на дату составления отчетности составила 51 887 795 тысячи рублей.

Компания исходила из следующих ключевых предпосылок при определении возмещаемой стоимости (ценности использования) долгосрочных активов:

- прогноз движения денежных средств составлен на период 2016-2020 гг. на основании бизнес-плана Компании
- прогноз движения денежных средств был дисконтирован до приведенной стоимости по номинальной средневзвешенной стоимости капитала до налогообложения в размере 13,3% (2014 г.: 12,5%)
- коэффициент прироста денежных потоков составил 4% в постпрогнозном периоде.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа не капитализировала затраты по займам в основные средства. Группа определяет сумму затрат для капитализации как фактические затраты, понесенные по отдельным займам.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., ни одно из основных средств не было предоставлено 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.

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

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Не позднее одного года	51 378	52 139
Через год, но не позднее чем через пять лет	84 572	123 573
Через пять лет и более	66 431	61 455
<b>Всего</b>	<b><u>202 381</u></b>	<b><u>237 167</u></b>

## 6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Всего
<b>Стоимость</b>			
На 1 января 2015 г.	139 236	1 332 936	1 472 171
Приобретения	27 080	45 770	72 850
Выбытия	(31 546)	(39 606)	(71 151)
На 31 декабря 2015 г.	134 770	1 339 100	1 473 869
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2015 г.	85 782	837 780	923 562
Амортизационные отчисления	48 670	245 196	293 866
Выбытия	(31 546)	(39 606)	(71 152)
На 31 декабря 2015 г.	102 906	1 043 370	1 146 276
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>53 454</b>	<b>495 156</b>	<b>548 609</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 864</b>	<b>295 730</b>	<b>327 594</b>
	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Всего
<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.	139 236	1 332 936	1 472 172
<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.	85 782	837 780	923 562
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>49 725</b>	<b>614 395</b>	<b>664 120</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>53 454</b>	<b>495 156</b>	<b>548 610</b>

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

## 7 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	79 760	110 960
Иное	2 098 323	309 316
<b>Всего</b>	<b>2 178 083</b>	<b>420 276</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. в состав прочих внеоборотных активов входит оборудование по приостановленному проекту в сумме 1 715 659 тысяч рублей.

## 8 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая дебиторская задолженность	5 174 315	6 482 049
Авансовые платежи, выданные поставщикам	914 405	309 621
Налог к возмещению	1 404 820	195 115
Прочая дебиторская задолженность	515 633	172 576
<b>Всего (за минусом резерва на обесценение в размере 3 471 211 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2015 г., 2 284 091 тысяч рублей на 31 декабря 2014 г.)</b>	<b>8 009 173</b>	<b>7 159 361</b>

## 8 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
<b>На 1 января</b>	<b>2 284 091</b>	<b>2 192 323</b>
Начисление за год	2 019 510	608 010
Неиспользованные суммы	(450 090)	(382 370)
Использованные	(382 300)	(133 872)
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 471 211</b>	<b>2 284 091</b>

## 9 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Запас топлива	3 227 824	2 651 200
Сырье и материалы	2 278 100	1 435 520
Запчасти и другие товарно-материальные запасы	135 220	174 792
<b>Всего запасы</b>	<b>5 641 144</b>	<b>4 261 512</b>
За минусом: резерва на устаревание запасов	(310)	(330)
<b>Всего</b>	<b>5 640 834</b>	<b>4 261 182</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и по состоянию на 31 декабря 2014 г. ни один из видов запасов не был предоставлен в качестве обеспечения по кредитным соглашениям. Авансовые платежи, выплаченные поставщикам топлива, включены в строку Запас топлива и составляют 668 747 тысяч рублей (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 30 490 тысяч рублей).

## 10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Остатки на текущих счетах	1 214 981	618 287
Вклады до востребования	9 230 169	6 939 293
<b>Всего</b>	<b>10 445 150</b>	<b>7 557 580</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 2015 г. и 2014 г. – 35 371 898 тысяч 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.

17 июня 2015 Собрание акционеров одобрило выплату дивидендов по обыкновенным акциям ПАО «Энел Россия» из накопленной прибыли прошлых лет в сумме 2 855 600 тысяч рублей или 0,080731 рубля на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены в 2015 году в полном объеме.

### б. Выкупленные у акционеров акции

Номинальная стоимость выкупленных у акционеров акций на 31 декабря 2015 и 2014 г. – 156 222 тысяч рублей.

## 11. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (продолжение)

### 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.

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Средневзвешенное количество выпущенных акций, в тысячах	35 371 898	35 371 898
Корректировка средневзвешенного среднего количества выкупленных у акционеров акций, в тысячах	(156 222)	(156 222)
<b>Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в тысячах</b>	<b>35 215 676</b>	<b>35 215 676</b>
(Убыток)/прибыль, предназначенная акционерам ПАО «Энел Россия»	(48 622 677)	5 595 618
<b>(Убыток)/прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию)</b>	<b>(1,3807)</b>	<b>0,1589</b>

## 12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Текущий налог на прибыль	104 783	4 592
Отложенный налог	(11 964 129)	1 476 153
<b>(Доход)/расход по налогу на прибыль</b>	<b>(11 859 346)</b>	<b>1 480 745</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., к предприятиям Группы применялась 20% ставка налога на налогооблагаемую прибыль. Эта ставка использовалась для расчета отложенных налоговых активов и обязательств.

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 2015 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	
<b>(Убыток)/прибыль до обложения налогом на прибыль</b>	<b>(60 488 793)</b>	<b>100%</b>	<b>7 062 573</b>	<b>100%</b>
Сумма налога на прибыль по действующей ставке налогообложения	12 097 759	20%	(1 412 515)	20%
(Расходы, не подлежащие вычету) / необлагаемый доход, свернуто	(238 413)	(0,4%)	(68 230)	0,9%
	<b>11 859 346</b>	<b>19,6%</b>	<b>(1 480 745)</b>	<b>20,9%</b>

## 12 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

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

	1 января 2015 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2015 г.
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	530 614	329 223	–	859 837
Основные средства (признание обесценения)	–	749 294	–	749 294
Резервы	805 799	66 102	–	871 901
Вознаграждение работникам	278 331	892	109 079	388 302
Прочие	418 877	437 844	–	856 721
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>2 033 621</b>	<b>1 583 355</b>	<b>109 079</b>	<b>3 726 055</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(9 673 721)	9 673 721	–	–
Деривативы	(1 812 242)	710 636	186 021	(915 585)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(549 092)	(28 939)	–	(578 031)
Прочие	(167 570)	25 356	–	(142 215)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(12 202 626)</b>	<b>10 380 774</b>	<b>186 021</b>	<b>(1 635 831)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(10 169 005)</b>	<b>11 964 129</b>	<b>295 100</b>	<b>2 090 224</b>

	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)	(45 691)	–	(167 571)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(9 785 795)</b>	<b>(2 416 831)</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>

### 13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<b>Долгосрочные займы</b>						
Королевский банк Шотландии	Евро	2022	8 282 642	8 706 445	8 191 879	8 710 369
ЕБРР	Евро	2021	4 464 629	4 530 157	4 669 194	4 748 019
ЕИБ	Евро	2025	8 859 222	8 900 728	8 380 947	8 427 902
Облигации	Руб.	2018	10 000 000	10 000 000	–	–
<b>Всего долгосрочные займы</b>			<b>31 606 493</b>	<b>32 137 330</b>	<b>21 242 020</b>	<b>21 886 290</b>
			31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<b>Текущие займы и текущая часть долгосрочных займов</b>						
Сбербанк	Руб.		–	–	5 000 000	5 000 000
Текущая часть долгосрочных займов (Королевский банк Шотландии)	Евро		1 451 071	1 451 071	1 244 338	1 244 338
Текущая часть долгосрочных займов (ЕБРР)	Евро		1 006 700	1 006 700	863 279	863 279
Текущая часть долгосрочных займов (ЕИБ)	Евро		927 386	927 386	288 903	288 903
<b>Всего текущие займы</b>			<b>3 385 157</b>	<b>3 385 157</b>	<b>7 396 520</b>	<b>7 396 520</b>

На конец 2015 года процентные ставки варьировались с 1,48% до 5,04% для кредитов, номинированных в евро, и 12,1% для займов, номинированных в российских рублях. Все кредиты и займы являются необеспеченными. Объем неиспользованных заемных средств, доступных на 31 декабря 2015 г., составил 67 500 000 тыс. рублей (включая 45 000 000 тыс. рублей по программе ценных бумаг).

### 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.

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановых активах и актуарных оценках, используемых в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2015 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1 971 524	1 402 212
<b>Чистые пенсионные обязательства в отчете о финансовом положении</b>	<b>1 971 524</b>	<b>1 402 212</b>

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытков:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Стоимость текущих услуг	87 522	287 876
Расходы по процентам	180 122	286 317
Чистые актуарные убытки, признанные в течение периода	10 462	(38 159)
Эффект от секвестрования и изменений плана	–	–
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	–	(1 227 259)
<b>Всего (доходы)/расходы, отраженные в составе прибыли или убытков</b>	<b>278 106</b>	<b>(691 225)</b>

#### 14 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ (продолжение)

Изменения текущей стоимости обязательств Группы по выплате вознаграждения работникам:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года</b>	<b>1 402 212</b>	<b>3 768 409</b>
Стоимость текущих услуг	87 522	287 876
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	–	(1 227 259)
Расходы по процентам	180 122	286 317
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода, в т.ч.:	545 394	(1 465 682)
(Прибыль)/убытки от изменения демографических допущений	23 726	(15 971)
(Прибыль)/убытки от изменения финансовых допущений	508 587	(894 893)
(Прибыль)/убытки от корректировок на основе опыта	13 081	(554 818)
Вознаграждение выплаченное	(254 188)	(209 290)
Признание (прибылей)/убытков, возникших в течение года	10 462	(38 159)
Эффект от секвестрования и изменений плана	–	–
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец периода</b>	<b>1 971 524</b>	<b>1 402 212</b>

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Номинальная ставка дисконтирования	9,72%	13,89%
Будущее увеличение заработной платы	5,5%	5,0%

Была использована статистическая таблица смертности, которая использовалась в Российской Федерации в 2013 году.

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

Статус фондирования обязательств по плану представлен ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Настоящая стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	1 971 524	1 402 212
Дефицит плана	1 971 524	1 402 212
Убытки вследствие фактических корректировок пенсионных обязательств	–	–

Расчетные выплаты пособий по схемам в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2016 г., составляют 233 519 тыс. рублей.

На конец отчетного периода средний срок погашения обязательства по пенсионной программе с установленными выплатами составил 7,98 лет (2014 г.: 7,1 лет).

В обязательство по вознаграждению работникам в консолидированном балансе включены суммы, начисленные по долгосрочному плану стимулирования работников в размере 42 115 тыс. рублей на 31 декабря 2015 г. (2014 г.: 37 348 тыс. рублей).

#### 14 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ (продолжение)

Ниже представлен количественный анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

Допущения	Ставка дисконтирования		Инфляция		Изменение заработной платы	
	1% увеличение	1% уменьшение	1% увеличение	1% уменьшение	1% увеличение	1% уменьшение
Влияние на обязательство по установленным выплатам	(137 351)	157 892	7 509	(6 395)	154 076	(136 084)

Допущения	Движение персонала		Продолжительность жизни	
	1% увеличение	1% уменьшение	1 год увеличение	1 год уменьшение
Влияние на обязательство по установленным выплатам	(57 700)	63 284	10 575	(11 064)

#### 15 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая кредиторская задолженность	13 824 937	13 373 103
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	396 184	708 660
Проценты к оплате	271 710	83 560
<b>Всего</b>	<b>14 492 831</b>	<b>14 165 323</b>

Руководство считает, что большинство поставщиков, сальдо по расчетам с которыми 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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Налог на добавленную стоимость	691 973	522 390
Налог на имущество	319 382	180 056
Прочие налоги	52 555	60 479
<b>Всего</b>	<b>1 063 910</b>	<b>762 925</b>



**17 РЕЗЕРВЫ**

	Реструктуризация	Обременительный договор	Резерв по судебным делам	Резерв на ликвидацию основных средств	Резервы связанные с персоналом	Прочие	Всего
Сальдо на 1 января 2015 г.	303 262	618 402	733	659 815	487 476	405 159	2 474 847
Резервы, созданные в течение периода	–	93 393	81 866	–	933 545	665 753	1 774 557
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	46 039	42 773	–	163 555	–	–	252 367
Резервы, восстановленные в течении периода	–	–	(733)	(118 135)	–	(135 247)	(254 115)
Резервы, использованные в течении периода	(79 234)	(146 972)	(14 909)	(56 880)	(938 248)	(242 212)	(1 478 455)
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>270 067</b>	<b>607 596</b>	<b>66 957</b>	<b>648 355</b>	<b>482 773</b>	<b>693 453</b>	<b>2 769 201</b>
Долгосрочное	164 255	476 233	–	127 229	–	36 287	804 004
Краткосрочное	105 812	131 363	66 957	521 126	482 773	657 166	1 965 197
<b>Всего</b>	<b>270 067</b>	<b>607 596</b>	<b>66 957</b>	<b>648 355</b>	<b>482 773</b>	<b>693 453</b>	<b>2 769 201</b>

  

	Реструктуризация	Обременительный договор	Резерв по судебным делам	Резерв на ликвидацию основных средств	Резервы связанные с персоналом	Прочие	Всего
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>303 262</b>	<b>618 402</b>	<b>733</b>	<b>659 815</b>	<b>487 476</b>	<b>405 159</b>	<b>2 474 847</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>303 262</b>	<b>618 402</b>	<b>733</b>	<b>659 815</b>	<b>487 476</b>	<b>405 159</b>	<b>2 474 847</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 2015 году резерв на ликвидацию основных средств был использован в сумме 32 000 тыс. рублей в связи с расходами по демонтажу и ликвидации определенных объектов основных средств. Демонтажные работы будут происходить в 2016 году.

Резерв по рекультивации на 31 декабря 2015 г. в сумме 138 790 тыс. рублей (2014 г.: 150 406 тыс. рублей) был признан в связи с дополнительными издержками, связанными с восстановлением золотоотвала.

## 17 РЕЗЕРВЫ (продолжение)

### д. Прочие

В составе прочих резервов представлен резерв, созданный под расходы по экологии и резерв, связанный с налоговыми рисками.

## 18 ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Электроэнергия	51 668 901	52 937 488
Мощность	15 263 668	17 150 119
Тепло	3 595 230	3 825 570
Вода для отопительной сети	20 833	18 021
Аренда	16 871	25 744
Циркуляция воды	273 960	296 482
Прочее	152 670	151 744
<b>Всего</b>	<b>70 992 133</b>	<b>74 405 168</b>

## 19 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Прим.	За год закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год закончившийся 31 декабря 2014 г.
Затраты на топливо		41 512 451	38 762 393
Приобретенная электроэнергия		6 248 340	6 450 190
Вознаграждение работникам		4 279 761	3 154 060
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	5	5 758 327	6 442 790
Резервы	17	356 196	835 090
Убыток от обесценения в отношении основных средств	5	58 175 895	1 961 580
Налоги за исключением налога на прибыль и налогов на фонд заработной платы		1 074 380	916 140
Ремонт и техническое обслуживание		1 583 220	1 699 360
Платежи Администратору торговой системы Центру финансовых расчетов и Оператору системы		1 129 080	1 100 300
Водопотребление		974 940	895 190
Сырье и материалы		1 134 850	1 166 927
Консультационные юридические и информационные услуги		1 150 720	938 240
Расходы на охрану и безопасность		235 730	225 590
Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8	1 569 420	225 640
Затраты на лизинг		235 850	154 850
Транспортные затраты		92 200	92 910
Убыток от выбытия основных средств	5	539 090	13 060
Страхование		276 030	184 380
Плата за загрязнение окружающей среды		147 060	141 560
Средства массовой информации и коммуникации		61 430	70 170
Командировочные расходы		69 540	73 060
Коммунальные услуги		125 300	116 290
Прочие		210 367	549 438
<b>Всего</b>		<b>126 940 177</b>	<b>66 172 208</b>

## 19. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (продолжение)

Затраты на выплату вознаграждения работникам включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Заработная плата и прочие выплаты работникам и связанные налоги	3 745 467	3 716 992
Взносы в Государственный Пенсионный Фонд	436 310	414 610
Затраты на негосударственный пенсионный фонд (Примечание 14)	97 984	(977 542)
<b>Всего</b>	<b>4 279 761</b>	<b>3 154 060</b>

## 20. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.*
Доход по процентам	841 760	335 490
Прибыль от производных финансовых инструментов, нетто	675 293	8 344 181
<b>Финансовые доходы</b>	<b>1 517 053</b>	<b>8 679 671</b>
Расходы по процентам	(2 106 830)	(1 314 618)
Эффект дисконтирования, нетто	(414 360)	(332 720)
Курсовые разницы	(4 146 760)	(9 479 460)
Прочие	(655 480)	(268 620)
<b>Финансовые затраты</b>	<b>(7 323 430)</b>	<b>(11 395 418)</b>

Финансовые затраты в основном относятся к финансовым обязательствам, исчисляемым по амортизированной стоимости.

Доход по процентам возник из-за изменения суммы процентов, начисленных на депозиты до востребования, размещенные в коммерческих банках.

\* Общество ретроспективно изменило классификацию дополнительных процентов по свопам для того, чтобы отражать всю прибыль и затраты на хеджирование по статье Прибыль от производных финансовых инструментов. Проценты по свопам переклассифицированы из Расходов по процентам и составили 462 983 тысяч рублей и 329 302 тысяч рублей за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 года соответственно.

## 21. ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
<b>Хеджирование денежных потоков:</b>		
Реклассификация в течение года	(1 108 266)	(2 347 163)
Прочие реклассификации	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за год	326 560	3 190 723
<b>Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>(781 706)</b>	<b>843 560</b>
Активы, классифицированные как имеющиеся для продажи:		
Чистый убыток за год (за вычетом налога на прибыль)	(16 790)	(8 960)
<b>Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как имеющиеся для продажи</b>	<b>(16 790)</b>	<b>(8 960)</b>
<b>Актuarная прибыль/(убытки) по планам с установленными выплатами (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>(436 315)</b>	<b>1 173 508</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 2015 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.

На оптовом рынке электрической энергии и мощности присвоение контрагентов по договорам на предоставление электрической энергии и/или мощности происходит автоматически на основе модели, созданной Коммерческим оператором ОРЭМ. Каждая генерирующая компания, работающая на ОРЭМ, обязана заключать подобные договоры. Поэтому в некоторых случаях невозможно избежать несостоятельных контрагентов. Тем не менее, данный риск может быть снижен посредством непосредственной работы с должниками и формирования надлежащего резерва в случае, если контрагенты исключаются из списка участников ОРЭМ и (возможно) становятся банкротами в будущем.

#### *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.

## 22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### б. Кредитный риск (продолжение)

#### iii. Остатки денежных средств и депозиты

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

#### iv. Подверженность кредитному риску

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	30 000	18 280
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 174 315	6 482 049
Денежные средства и их эквиваленты	10 445 150	7 557 580
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	79 760	110 960
<b>Всего</b>	<b>15 729 225</b>	<b>14 168 869</b>

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

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Номинальная стоимость	Резерв на обесценение	Номинальная стоимость	Резерв на обесценение
Непросрочено	4 372 552	–	4 521 930	–
Просрочено менее чем на 3 месяца	1 042 929	340 019	659 878	63 286
Просрочено от 3 до 12 месяцев	815 592	647 534	820 999	182 442
Просрочено более чем на год	2 210 892	2 170 337	2 579 252	1 725 042
<b>Всего</b>	<b>8 441 965</b>	<b>3 157 890</b>	<b>8 582 059</b>	<b>1 970 770</b>

### 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 до 10 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;
- при необходимости Группа сможет погасить свои финансовые обязательства в полном объеме. У Группы есть доступ к кредитным ресурсам (включая программу ценных бумаг) в размере 72,5 миллиарда рублей на дату выпуска финансовой отчетности, что полностью устраняет риск потери ликвидности при раннем возврате долгосрочных займов в случае нарушения условий кредитных договоров.

В декабре 2015 года Компания получила письменные уведомления от Европейских банков (Королевский банк Шотландии, ЕБРР, ЕИБ) в отношении нарушения условий кредитных договоров по состоянию на 31 декабря 2015 г. На основании банковских писем непогашенные обязательства классифицированы как долгосрочные займы и кредиты.

## 22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### в. Риск ликвидности (продолжение)

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

#### i. *Непроизводные финансовые обязательства*

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	Менее 1 года	1-5 лет	Более 5 лет
<b>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</b>					
Банковские кредиты	24 991 650	25 522 487	3 385 157	16 422 456	5 714 874
Облигации	10 000 000	10 000 000	–	10 000 000	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14 492 831	14 492 831	14 492 831	–	–
<b>Всего</b>	<b>49 484 481</b>	<b>50 015 318</b>	<b>17 877 988</b>	<b>26 422 456</b>	<b>5 714 874</b>

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	Менее 1 года	1-5 лет	Более 5 лет
<b>По состоянию на 31 декабря 2014 г.</b>					
Банковские кредиты	28 638 540	29 282 810	7 396 520	11 611 500	10 274 790
Облигации	–	–	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14 165 323	14 165 323	14 165 323	–	–
<b>Всего</b>	<b>42 803 863</b>	<b>43 448 133</b>	<b>21 561 843</b>	<b>11 611 500</b>	<b>10 274 790</b>

<b>Справедливая стоимость</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Валютные и процентные свопы Форварды	3 857 656 720 274	3 592 140 5 469 963
<b>Производные финансовые активы</b>	<b>4 577 930</b>	<b>9 062 103</b>
Валютные и процентные свопы Форварды	–	–
<b>Производные финансовые обязательства</b>	<b>–</b>	<b>–</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 чистое изменение в размере (781 708) тыс. рублей с отложенным налоговым активом в размере 195 427 тыс. рублей включен в прочий совокупный доход за 2015 год (2014 г.: прибыль в размере 1 054 450 тыс. рублей и 293 377 тыс. рублей отложенных налоговых обязательств 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.

## 22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### г. Рыночный риск (продолжение)

#### Валютный риск

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

Подверженность валютному риску Группы представлена ниже на основании номинальной стоимости:

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Банковские займы	–	(25 522 487)	–	(24 282 803)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 170)	(2 515 551)	(55 021)	(2 706 576)
<b>Общий риск</b>	<b>(4 170)</b>	<b>(28 038 038)</b>	<b>(55 021)</b>	<b>(26 989 379)</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	11 075 707	–	8 978 126
Форвардные валютные контракты	–	14 446 780	–	15 352 069
<b>Чистый риск</b>	<b>(4 170)</b>	<b>(2 515 551)</b>	<b>(55 021)</b>	<b>(2 659 184)</b>

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

Рубли	Средняя ставка	Курс по сделкам спот на отчетную дату		
		За 2015 г.	За 2014 г.	31 декабря 2015 г.
Доллары США	61,3194	38,4217	72,8827	56,2584
Евро	67,9915	50,8150	79,6972	68,3427

#### Анализ чувствительности

Ослабление российского рубля, как указано ниже, относительно доллара США и евро на 31 декабря 2015 и 2014 г. 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 2015 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление рубля)	251 555
Доллары США (10 процентное ослабление рубля)	417
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление рубля)	265 918
Доллары США (10 процентное ослабление рубля)	5 502

Укрепление Российского рубля относительно вышеупомянутых валют на 31 декабря 2015 и 2014 г. 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:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	9 189 425	6 913 713
Финансовые обязательства	(29 520 320)	(23 106 070)
	<b>(20 330 895)</b>	<b>(16 192 357)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой</b>		
Финансовые обязательства	(5 471 330)	(5 532 470)
	<b>(5 471 330)</b>	<b>(5 532 470)</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 2015 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:

	2015 г.	2014 г.
Производные финансовые инструменты	5,76%-9,92%	6,83%-9,92%
Кредиты и займы	1,56%-6,70%	1,56%-6,70%



## 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).

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г.</b>				
Финансовые активы, доступные для продажи	30 000	–	–	30 000
	<b>30 000</b>	–	–	<b>30 000</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	3 857 656	–	3 857 657
Форвардные валютные сделки	–	720 274	–	720 274
	–	<b>4 577 930</b>	–	<b>4 577 930</b>
<b>Обязательства по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г.</b>				
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	–	–	–
Форвардные валютные сделки	–	–	–	–
	–	–	–	–
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Всего</b>
<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	–	–	–	–
	–	–	–	–

## 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 2015 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	8 009 173	<b>8 009 173</b>
Займы выданные	–	–	75 620	<b>75 620</b>
	–	–	<b>8 084 793</b>	<b>8 084 793</b>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	14 492 831	<b>14 492 831</b>
Займы и кредиты	–	–	34 991 650	<b>34 991 650</b>
	–	–	<b>49 484 481</b>	<b>49 484 481</b>
<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>

### е. Управление риском капитала

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

- Акционерный капитал не может быть менее 100 000 рублей;
- 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 2015 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.

## 22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### е. Управление риском капитала (продолжение)

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 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Общая сумма заемных средств (Примечание 13)	34 991 650	28 638 540
За минусом: денежных средств и их эквивалентов (Примечание 10)	<u>(10 445 150)</u>	<u>(7 557 580)</u>
<b>Чистая задолженность</b>	<b>24 546 500</b>	<b>21 080 960</b>
<b>Собственный капитал</b>	<b>31 030 290</b>	<b>83 716 568</b>
<b>Отношение заемного капитала к собственному капиталу</b>	<b><u>79,1%</u></b>	<b><u>25,18%</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 2 286 390 тыс. рублей на 31 декабря 2015 г. (на 31 декабря 2014 г.: 6 125 278 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 продолжаются 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 2015 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.

## 24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

### 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.

В 2015 и 2014 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 2015 г., Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Продажа электроэнергии	1 419 236	542 109
Прочий доход	303 940	58 401
Закупки	(2 231 472)	(1 942 169)

По состоянию на 31 декабря 2015 г. сальдо Группы с компаниями Группы Enel:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	804 638	373 029
Авансовые платежи, выданные на капитальное строительство	32 235	165 289
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3 607 523)	(2 718 782)

### Сделки с прочими связанными сторонами

Сделки с прочими связанными сторонами представляют собой сделки с пенсионным фондом.

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Прочий расход	247 603	208 878

### 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 2015 и 2014 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 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Вознаграждение	146 695	189 263

Не было никаких займов, предоставленных ключевому персоналу в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2015 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 42 115 тыс. рублей на конец 2015 года (2014 г.: 57 033 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 7 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 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО 39 «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 гг.) 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.

### *МСФО 15 Выручка по договорам с покупателями*

МСФО 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке отменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. После того, как Совет по МСФО закончит работу над поправками, которые отложат дату вступления в силу на один год, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение, при этом допускается досрочное применение. Применение МСФО 15 может оказать влияние на финансовую отчетность Группы. Данное влияние еще пока не определено.

## 27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После даты составления финансовой отчетности заключены новые соглашения о предоставлении возобновляемых кредитных линий, и в марте 2016 года Группа получила 10 000 000 тыс. рублей в рамках соглашения об открытии кредитных линий с АО «Газпромбанк». Средства будут использованы для рефинансирования займа ЗАО «Королевский банк Шотландии» в начале апреля 2016 года. В итоге доступные лимиты кредитных линий увеличены с 67 500 000 тысяч рублей до 72 500 000 тысяч рублей (включая 45 000 000 тысяч рублей по программе ценных бумаг).

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 46 листов

