

Группа компаний «ВЭС»

**Консолидированная финансовая
отчетность, подготовленная в
соответствии с МСФО, и
Аудиторское заключение**

31 декабря 2014 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение	3-4
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменении капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9

Аудиторское заключение**Аktionерам и Совету директоров ОАО «Владимирская энергосбытовая компания»**

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Владимирская энергосбытовая компания» и его дочерних предприятий, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной годовой консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности 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 годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности.

Мнение аудитора

По нашему мнению, годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Владимирская энергосбытовая компания» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2014 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Директор ООО «А.Д.Е. Аудит»
(квалификационный аттестат № 01-000421)

28 апреля 2015 года
Москва, Россия



Д.А. Кучер

Аудируемое лицо: ОАО «Владимирская энергосбытовая компания».

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица с внесением записи в ЕГРЮЛ за основным государственным номером № 1053303600019 от 01 января 2005 года выдано Межрайонной инспекцией ФНС №10 по Владимирской области.

Место нахождения: Российская Федерация, 600015, г. Владимир, ул. Разина, д.21.

Независимый аудитор: ООО «А.Д.Е. Аудит».

Свидетельство серия 77 № 014519866 о внесении записи в ЕГРЮЛ от 04.04.2012 за основным государственным регистрационным номером 1117746158507 выдано Межрайонной инспекцией ФНС России №46 по г. Москве.

Место нахождения: Российская Федерация, 109028, г. Москва, Хохловский переулок, д.16, стр. 1.

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации НП «Российская коллегия аудиторов» № 1266-Ю, ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11105027008.

Группа компаний «ВЭС»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2014	2013 (пересчитано)
Доходы от основной деятельности	8	12 245 803	12 357 164
Операционные расходы	9	(11 412 935)	(11 918 934)
Административные расходы	10	(223 057)	(275 056)
Прибыль от текущей деятельности		609 811	163 174
Прочие расходы, нетто	11	(15 762)	(65 241)
Финансовые расходы, нетто	12	(70 965)	(54 152)
Убыток от выбытия инвестиций	6	(116 583)	-
Доля в прибыли ассоциированных компаний	16	-	1 215
Прибыль от получения контроля над дочерним обществом		-	33 872
Прибыль до налогообложения		406 501	78 868
Расход по налогу на прибыль	13	(130 145)	(8 795)
Чистая прибыль за год		276 356	70 073
Принадлежащий:			
Акционерам Компании		278 889	50 465
Неконтролирующим акционерам		(2 533)	19 608
Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, приходящийся на акционеров ОАО «Владимирская энергосбытовая компания» (в российских рублях на акцию)	14	9,56	2,40
Средневзвешенное количество акций в обращении		29 165 220	29 165 220

Генеральный директор

Главный бухгалтер

28 апреля 2015 года



А.И. Белозерских

О. М. Кленова

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

Группа компаний «ВЭС»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чание	31 декабря 2014	31 декабря 2013 (пересчитано)
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15	588 241	790 250
Нематериальные активы		14 719	3 362
Гудвил	6	-	836
Инвестиции	16	-	12 475
Отложенные налоговые активы	13	39 923	122 764
Итого внеоборотные активы		642 883	929 687
Оборотные активы			
Запасы	17	6 048	16 569
Дебиторская задолженность и авансы выданные	18	2 487 018	2 105 746
Предоплата по налогу на прибыль		41 284	68 292
Прочие краткосрочные финансовые активы	19	600	600
Денежные средства и их эквиваленты	20	67 719	134 250
Итого оборотные активы		2 602 669	2 325 457
Итого активы		3 245 552	3 255 144
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	21	74 372	74 372
Нераспределенная прибыль		858 139	580 642
Капитал, принадлежащий акционерам Компании		932 511	655 014
Доля неконтролирующих акционеров		4 848	66 820
Итого капитал		937 359	721 834
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	13	129 982	86 859
Итого долгосрочные обязательства		129 982	86 859
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	22	654 278	613 175
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	23	1 484 077	1 787 473
Задолженность по прочим налогам	24	39 856	45 803
Итого краткосрочные обязательства		2 178 211	2 446 451
Итого обязательства		2 308 193	2 533 310
Итого капитал и обязательства		3 245 552	3 255 144

Генеральный директор

Главный бухгалтер

28 апреля 2015 года



Handwritten signature of A.I. Belozerskiy

А.И. Белозерских

О. М. Кленова

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

Группа компаний «ВЭС»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чание	31 декабря 2014	31 декабря 2013 (пересчитано)
Прибыль до налогообложения		406 501	78 868
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	48 537	51 253
Начисление резерва по сомнительным долгам	9	(145 836)	62 428
Результат от выбытия основных средств	11	(1 407)	(2 931)
Проценты к получению	12	(11 813)	(10 022)
Проценты к уплате	12	78 248	45 589
Проценты к уплате - связанные стороны	12	4 530	18 585
Результат выбытия инвестиций		116 583	-
Доля в прибыли ассоциированных компаний		-	(1 215)
Списание дебиторской задолженности	11	355	9 338
Списание кредиторской задолженности		-	(1 381)
Резерв расчетов по претензиям		69 677	86 439
Прочие		654	653
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		566 029	337 604
Изменение запасов		(3 843)	406
Изменение дебиторской задолженности и авансов выданных		(534 900)	(713 079)
Изменение кредиторской задолженности и начислений		(1 835)	386 118
Изменение налогов к уплате		12 874	16 589
Налог на прибыль уплаченный		(45 851)	(42 045)
Проценты уплаченные		(80 961)	(60 742)
Итого использование денежных средств по текущей деятельности		(88 487)	(75 149)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(16 990)	(28 427)
Приобретение нематериальных активов		(11 547)	(1 877)
Приобретение доли ООО «Владимиртеплогаз»		-	(10 000)
Полученные проценты по депозитам		11 813	10 022
Поступления от продажи основных средств		1 400	-
Итого использование денежных средств по инвестиционной деятельности		(15 324)	(30 282)
Финансовая деятельность			
Получение краткосрочных займов		5 370 000	3 566 500
Погашение краткосрочных займов		(5 220 000)	(3 666 500)
Получение краткосрочных займов - связанные стороны		-	8 000
Погашение краткосрочных займов - связанные стороны		(109 500)	(80 150)
Выплата дивидендов	21	(1 860)	(1 268)
Итого поступление/(использование) денежных средств по финансовой деятельности		38 640	(173 418)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(65 171)	(278 849)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		134 250	406 331
Поступление/(выбытие) денежных средств в результате приобретения ООО «Владимиртеплогаз»	6	(1 360)	6 768
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		67 719	134 250

Генеральный директор

Главный бухгалтер

28 апреля 2015 года



А.И. Белозерских

О. М. Кленова

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

Группа компаний «ВЭС»

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	Капитал, принадлежащий акционерам Компании			Доля неконтролирующих акционеров	Итого
		Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал		
На 31 декабря 2013		74 372	580 642	655 014	66 820	721 834
Чистая прибыль за период		-	278 889	278 889	(2 533)	276 356
Выбытие ООО Владимиртеплогаз		-	-	-	(59 439)	(59 439)
Дивиденды	21	-	(1 392)	(1 392)	-	(1 392)
На 31 декабря 2014		74 372	858 139	932 511	4 848	937 359

	Примечание	Капитал, принадлежащий акционерам Компании			Доля неконтролирующих акционеров	Итого
		Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал		
На 31 декабря 2012		74 372	531 554	605 926		605 926
Приобретение ООО «Владимиртеплогаз»		-	-	-	47 212	47 212
Чистая прибыль за период		-	50 465	50 465	19 608	70 073
Дивиденды	21	-	(1 377)	(1 377)	-	(1 377)
На 31 декабря 2013		74 372	580 642	655 014	66 820	721 834

Генеральный директор

Главный бухгалтер

28 апреля 2014 года



А.И. Белозерских

О. М. Кленова

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Владимирская энергосбытовая компания» (далее по тексту «Общество») создано в результате реорганизации ОАО «Владимирэнерго» в форме выделения 1 января 2005 года.

Группа компаний «ВЭС» (далее по тексту «Группа») состоит из Общества, ООО «ЭнергоСервис» (доля владения 100%), ООО «Владимирэнергообит» (доля владения 100%) и ООО «ТеплогазВладимир» (доля владения 74%).

Основной деятельностью Общества является покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) и реализация потребителям на территории Владимирской области в Российской Федерации. Деятельность Группы также включает производство котельными пара и горячей воды (тепловой энергии).

Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Владимир, ул. Разина, дом 21.

Конечной контролирующей стороной Группы является ООО «ЭнергоРесурс».

Основными акционерами Общества в по состоянию на 31 декабря 2014 являются:

- ООО «ЭнергоРесурс» – 26,95%;
- О.Н. Филиппова – 23,07%;
- ООО «Агентство развития энергосистем» – 22,05%;
- ООО «Сбытовой холдинг» – 20,76%.

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской бирже (ММВБ – РТС) во внекотировальном списке.

Экономические условия ведения деятельности в Российской Федерации. На экономическую ситуацию в 2014 году в России оказали влияние введение санкций со стороны стран ЕС и США, а также ряд политических факторов. Данные санкции привели к ограничению доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта, а также не исключаются иные возможные негативные последствия.

На протяжении 2014 года российские валютные рынки были подвержены высокой волатильности, а курс российского рубля по отношению к основным мировым валютам значительно снизился. Кроме того, повышение Центральным банком России ставки рефинансирования привело к удорожанию заемных средств.

Негативное изменение макроэкономических условий и снижение потребительского спроса в России может отразиться на выручке Общества и его чистой прибыли. В связи с этим Обществом будут приняты меры по сокращению расходов.

Руководство Общества не может достоверно оценить влияние дальнейшего ухудшения экономической ситуации на ее будущее финансовое положение. Руководство Общества считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Общества в сложившихся обстоятельствах.

Обзор рынка электроэнергетики и мощности. Российский рынок электроэнергии и мощности состоит из оптового и розничного рынков. Мощность и электроэнергия, несмотря на несомненную взаимосвязь, рассматриваются как отдельные товары. Рынок мощности представляет собой обязательство и возможность поддержания генерирующего оборудования в постоянной готовности к выработке электрической энергии для удовлетворения заранее согласованного уровня спроса, тогда как реализация электроэнергии представляет собой фактическую поставку электроэнергии потребителям. Общество является участником как оптового рынка, на котором они покупают электроэнергию и мощность, так и розничного рынка, на котором они покупают и продают ее конечным потребителям.

Сезонный характер деятельности. Спрос на электрическую энергию и мощность, тепловую энергию зависит от времени года и погодных условий. В период с октября по март выручка от реализации электроэнергии обычно выше, чем в остальные месяцы года.

Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки основных средств. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам, если не указано иное.

Компании Группы ведут учет и готовят финансовую информацию в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее по тексту «РСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании учетных данных РСБУ, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверного представления отчетности с учетом требований МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Функциональной валютой компаний Группы и валютой, в которой подготовлена прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние общества представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (а) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Общество и все дочерние общества Группы применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего общества, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Общество. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем, отражается по методу учета предшественника. В соответствии с данным методом, консолидированная финансовая отчетность Группы представляется, как если бы компании были объединены с наиболее раннего из представленных периодов или, если объединение произошло после этой даты, с даты, с которой объединяющиеся компании были под общим контролем. В соответствии с методом учета предшественника, активы и обязательства объединяемых компаний отражаются по балансовой стоимости, определенной Группой в консолидированной финансовой отчетности. Сравнительные данные представляются, как если бы предприятия были объединены всегда, но не ранее, чем общий контроль над этими компаниями был установлен.

Зависимые общества и совместные предприятия. Вложения в зависимые общества и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия, основанного на доле Группы в соответствующем обществе. Зависимыми являются общества, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но над которыми не имеет контроля; как правило, доля голосующих акций в этих обществах составляет от 20 до 50 процентов. Инвестиции в зависимые общества учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от зависимых обществ, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в зависимые общества. Иные изменения доли Группы в чистых активах зависимого общества, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (а) доля Группы в прибылях или убытках зависимых обществ отражается в составе консолидированной прибыли или убытков за год как доля в результатах зависимых обществ; (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой и (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов зависимых обществ признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах зависимых обществ.

Однако, когда доля Группы в убытках зависимого общества равна или превышает ее инвестиции в данное общество, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени данного зависимого общества.

Совместным предприятием называется соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль характеризуется принятием решений в отношении значимой деятельности, требующим единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль и обусловленного договором.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на совместное предприятие или зависимые общества. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами или совместными предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях.

Выбытие дочерних обществ, зависимых обществ или совместных предприятий. Когда Общество утрачивает контроль или значительное влияние, сохраняющаяся доля в компании

переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в зависимом обществе, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Общество осуществило непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Гудвил. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру не превышают отчетный сегмент. При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая, как правило, определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Основные средства. Объекты основных средств отражаются в отчетности по стоимости приобретения за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость 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 удаление 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.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Последующие затраты. Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

Амортизация основных средств. Земельные участки не амортизируются. Амортизация по прочим объектам основных средств начисляется линейным методом в течение всего срока полезного использования. Группа проводит пересмотр сроков полезного использования основных средств по необходимости по решению руководства.

Сроки полезного использования для групп объектов основных средств:

Тип основных средств	Сроки полезного использования
Здания и сооружения	10-50
Машины и оборудование	5-38
Прочие	2-15

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

Обесценение основных средств. Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 15). Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже актива и ценности его использования. Справедливая стоимость актива за вычетом расходов по продаже представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу. Стоимость товарно-материальных запасов списывается на операционные расходы методом средневзвешенной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам и их эквивалентам относятся наличные денежные средства, депозиты до востребования и краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном Отчете о совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем; (б) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (в) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации; (г) стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая на включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Изменение отложенного налога признается в консолидированном Отчете о совокупном доходе, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе капитала.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних обществ или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом 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 консолидированном Отчете о совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего

периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который отражается не по справедливой стоимости и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда Группа: (а) несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) несет затраты по займам; и (в) предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств. Уплата процентов, включенных в стоимость активов, классифицирована как отток денежных средств по финансовой деятельности.

Вознаграждения сотрудникам. Расходы на заработную плату, отчисления в Пенсионный фонд РФ и фонды социального страхования, ежегодные оплачиваемые отпуска и выплату пособий по временной нетрудоспособности, бонусы и другие неденежные доходы (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Общества.

Операционная аренда. Если Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого к ней не переходят риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, общая сумма платежей по договорам аренды, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, отражается в консолидированном Отчете о совокупном доходе равномерно в течение всего срока аренды.

В тех случаях, когда активы переданы в аренду по договорам операционной аренды, арендные платежи к получению отражаются как арендный доход пропорционально сроку аренды.

Признание доходов от текущей деятельности. Доходы от текущей деятельности отражаются по факту поставки электроэнергии и предоставления мощности покупателям, поставки теплоты, а также по факту реализации прочих товаров и услуг в течение периода. Доходы от текущей деятельности отражаются без налога на добавленную стоимость.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных компаниями Группы.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций или опционов, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до даты окончания отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они объявлены после окончания отчетного периода, но до даты утверждения отчетности к выпуску.

Примечание 3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Убыток от обесценения нефинансовых активов. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о совокупном доходе в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убыток от обесценения признается исходя из оценки руководства ухудшения состояния платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности одного из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценочные обязательства (резервы). Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательства, и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших из операционных убытков и от экономического обесценения активов, в свете текущей экономической обстановки, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем оценивает наличие будущей налогооблагаемой прибыли.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства, которое формируется с учетом опыта эксплуатации аналогичных активов и других факторов. При определении срока полезного использования того или иного объекта руководство учитывает предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, условия предоставления гарантий, а также фактические условия использования актива. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке норм амортизационных отчислений в будущих периодах, что может повлиять на величину прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности.

Примечание 4. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

• МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность;

• МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность;

• В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», под названием «Учет приобретения долей в совместных операциях». Данные поправки содержат разъяснения по учету инвестиций в совместные операции, представляющие собой отдельный бизнес, и требуют от покупателя такой доли применения принципов учета объединения бизнеса, заложенных в МСФО (IFRS) 3. Поправки к МСФО (IFRS) 11 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 11 на консолидированную финансовую отчетность;

• В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства», и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», под названием «Разъяснения по допустимым методам начисления амортизации». Данные поправки разъясняют, что методы амортизации, основанные на выручке, не могут рассматриваться как отражающие потребление будущих экономических выгод, заключенных в активе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 на консолидированную финансовую отчетность;

• В сентябре 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании» под названием «Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией». Данные поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность;

- В ноябре 2013 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам», под названием «Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников». Небольшие изменения в стандарт были внесены касательно взносов работников или третьих лиц по пенсионным планам с установленными выплатами. Цель поправок – в упрощении учета для взносов, не зависящих от стажа работника, в частности, взносов работников, рассчитываемых как фиксированный процент от заработной платы. Поправки к МСФО (IAS) 19 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 14 «Отложенные тарифные корректировки».
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41, сельское хозяйство: плодовые растения.
- Учет приобретения долей участия в совместных операциях (поправки к МСФО (IFRS) 11).
- Разъяснение допустимых методов амортизации (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).
- Планы с установленными выплатами: взносы работников (поправки к МСФО (IAS) 19).
- Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2010–2012 годы.
- Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2011–2013 годы.

Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

Примечание 5. Корректировка сопоставимых показателей

Консолидированный Отчет о финансовом положении, консолидированный Отчет о совокупном доходе, консолидированный Отчет о движении денежных средств и консолидированный Отчет об изменении капитала за 2013 год отличаются от отчетов, опубликованных ранее, вследствие приобретения компании ООО «Владимирэнергообит», находившейся ранее под общим контролем, и применения метода учета предшественника.

Эффект от пересчета сравнительных данных на активы, обязательства, и финансовый результат за период представлен в таблице далее:

	2013 (пересчитано)	2013 (до пересчета)
Прочие расходы, нетто	(65 241)	(66 157)
Прибыль до налогообложения	78 868	77 952
Чистая прибыль за год	70 073	69 157

Группа компаний «ВЭС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2013 (пересчитано)	31 декабря 2013 (до пересчета)
Нематериальные активы	3 362	3 357
Итого внеоборотные активы	929 687	929 682
Дебиторская задолженность и авансы выданные	2 105 746	2 101 221
Предоплата по налогу на прибыль	68 292	65 523
Денежные средства и их эквиваленты	134 250	133 909
Итого оборотные активы	2 325 457	2 317 822
Итого активы	3 255 144	3 247 504
Нераспределенная прибыль	580 642	573 129
Капитал, принадлежащий акционерам Компании	655 014	647 501
Итого капитал	721 834	714 321
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 787 473	1 787 351
Задолженность по прочим налогам	45 803	45 798
Итого краткосрочные обязательства	2 446 451	2 446 324
Итого обязательства	2 533 310	2 533 183
Итого капитал и обязательства	3 255 144	3 247 504

Примечание 6. Приобретение и выбытие компаний

В 2014 году ОАО «Владимирская энергосбытовая компания» приобрела 100% ООО «Владимирэнергосбыт» у связанных сторон. Приобретение компании ООО «Владимирэнергосбыт» как компании, находящейся под общим контролем, было отражено по методу учета предшественника, начиная с 1 января 2013 года.

	2014	2013
Итого активы	143 171	24 372
Итого обязательства	(130 980)	(16 862)
Чистые активы	12 191	7 510

15 августа 2014 года ООО «Энерго Сервис» подало заявление о выходе из состава участников ООО «Владимиртеплогаз» путем отчуждения доли 57,29% в пользу ООО «Владимиртеплогаз». Результат от выбытия доли был рассчитан как разница между справедливой стоимостью переданного вознаграждения и доли в чистых активах ООО «Владимиртеплогаз», доли в чистых активах ООО «Селивановская сбытовая компания» и доли в ассоциированной компании ООО «Гороховецкая сетевая компания» на дату ближайшую к дате перехода контроля.

Справедливая стоимость переданного возмещения	-
Доля в чистых активах ООО «Владимиртеплогаз» на дату перехода контроля	(105 211)
Доля в чистых активах ООО «Селивановская сбытовая компания»	1 103
Справедливая стоимость доли 17,5% в ООО «Гороховецкая сетевая компания»	(12 475)
Результат от выбытия инвестиций	(116 583)

Примечание 7. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание

Группа компаний «ВЭС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

уделяется содержанию отношений, а не правовой форме. Балансовые остатки Группы со связанными сторонами представлены ниже:

	2014	2013
Активы		
Торговая дебиторская задолженность	1 038	44
Авансы	-	4 017
Прочая дебиторская задолженность	-	1 106
	1 038	5 167
Обязательства		
Кредиторская задолженность	1 014	15 789
	1 014	15 789

В таблице далее приводятся сводные данные по доходам и расходам со связанными сторонами:

	2014	2013
Выручка	83 374	439 246
Операционные расходы	(189 884)	(318 535)
Прочие доходы	70 470	51 438
Прочие расходы	(6 642)	(40 894)
	(42 682)	131 255

Далее представлены операции по займам, полученным от связанных сторон по состоянию на 31 декабря:

	2014	2013
Баланс на начало периода	111 747	183 302
Поступление займов	-	8 000
Погашение займов	(109 500)	(80 150)
Начисленные проценты	4 761	18 577
Погашение процентов по займам	(7 008)	(17 982)
Баланс на конец периода	-	111 747

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу. К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета директоров Общества, генеральный директор, его заместители по направлениям, главный бухгалтер. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в 2014 году составило 13 601 тысяч рублей (2013: 11 194 тысяч рублей).

Примечание 8. Доходы от основной деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	10 211 423	10 401 882
Выручка от реализации тепловой энергии	778 107	966 898
Доход от аренды имущества	39 961	22 467
Прочие доходы от основной деятельности	1 216 312	965 917
Итого доходы от основной деятельности	12 245 803	12 357 164

Прочие доходы от основной деятельности включают компенсацию потерь при транспортировке электроэнергии сетевой компанией в 2014 году в сумме 1 180 874 тысяч рублей (2013: 953 562 тысяч рублей).

Примечание 9. Операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	6 940 346	6 700 498
Услуги по передаче и транспортировке электроэнергии	3 709 751	4 221 749
Топливо	337 123	412 741
Заработная плата	194 565	160 386
Услуги по транспортировке теплоэнергии	91 987	101 567
Страховые взносы	53 746	30 554
Амортизация основных средств	48 537	51 253
Ремонт и техническое обслуживание	43 553	22 815
Агентские вознаграждения	28 403	29 016
Расходы на приобретение тепловой энергии	23 562	22 133
Расходы по договорам аренды	22 699	18 785
Связь	19 148	19 277
Материалы	12 664	15 951
Услуги инфраструктурных организаций	11 774	11 154
Налоги, кроме налога на прибыль	7 911	21 062
Коммунальные платежи	3 175	2 224
Прочие расходы на персонал	2 786	6 984
Расходы по страхованию имущества и ответственности	1 514	3 493
Резерв по сомнительной задолженности	(145 836)	62 428
Прочие расходы	5 527	4 864
Итого операционные расходы	11 412 935	11 918 934

Численность персонала Группы в 2014 году составляла 476 сотрудника (2013: 902 сотрудников).

Примечание 10. Административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Услуги управляющей компании	173 533	241 720
Услуги банков	20 561	14 744
Информационные и консультационные услуги	16 777	9 132
Расходы на охрану	9 879	8 807
Вознаграждение совета директоров	2 307	653
Итого административные расходы	223 057	275 056

Примечание 11. Прочие доходы/(расходы), нетто

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Резерв по претензиям	(69 677)	(86 439)
Штрафы и пени	22 763	37 560
Результат от выбытия основных средств	1 407	2 931
Результат от выбытия запасов	361	(653)
Доход от списания кредиторской задолженности	-	1 381
Прочие доходы	44 484	1 876
Расход от списания прочей дебиторской задолженности	(355)	(9 338)
Прочие расходы	(14 745)	(12 559)
Итого прочие расходы, нетто	(15 762)	(65 241)

Примечание 12. Финансовые доходы/(расходы), нетто

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Процентные доходы	11 813	10 022
Процентные расходы - связанные стороны	(4 530)	(45 589)
Процентные расходы	(78 248)	(18 585)
Итого финансовые расходы, нетто	(70 965)	(54 152)

Примечание 13. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Текущий налог на прибыль	(41 840)	(20 324)
Расходы/(доходы) по отложенному налогу на прибыль	(88 305)	11 529
Итого расходы по налогу на прибыль	(130 145)	(8 795)

В 2014 и 2013 годах для Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов. Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Прибыль/(убыток) до налогообложения	406 501	78 868
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(81 300)	(15 774)
Эффект от выбытия ООО «Владимиртеплогаз»	(37 659)	-
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(11 186)	6 979
Итого расходы по налогу на прибыль	(130 145)	(8 795)

Далее представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря:

	31 декабря 2014	Признано в консолиди- рованном отчете о совокупном доходе	Выбытие ООО Владимир- теплогаз	31 декабря 2013
Отложенные активы по налогу на прибыль				
Краткосрочные обязательства	31 653	(27 183)	(13 331)	72 167
Дебиторская задолженность	(48 403)	(63 488)	(43 143)	58 228
Основные средства	8 259	8 259	-	-
Прочее	11	11	-	-
Отложенные обязательства по налогу на прибыль				
Основные средства	(80 931)	(5 266)	18 510	(94 175)
Прочее	(648)	(638)	305	(315)
Чистые отложенные активы/(обязательства) по налогу на прибыль	(90 059)	(88 305)	(37 659)	35 905

Группа компаний «ВЭС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2013	Признано в консолиди- рованном отчете о совокупном доходе	Приобретение ООО Владимир- теплогаз	31 декабря 2012
Отложенные активы по налогу на прибыль				
Краткосрочные обязательства	72 167	60 999	6 662	4 506
Дебиторская задолженность	58 228	(36 819)	30 100	64 947
Прочее	-	(60)	-	60
Отложенные обязательства по налогу на прибыль				
Основные средства	(94 175)	2 473	(19 798)	(76 850)
Дебиторская задолженность	-	(15 503)	15 503	-
Прочее	(315)	439	(740)	(14)
Чистые отложенные активы/(обязательства) по налогу на прибыль	35 905	11 529	31 727	(7 351)

Примечание 14. Прибыль на акцию

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций	29 165 220	29 165 220
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Общества	278 889	70 073
Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров ОАО «Владимирская энергосбытовая компания» (в российских рублях на акцию)	9,56	2,40

Примечание 15. Основные средства

	Здания, соору- жения и земельные участки	Машины и обору- дование	Прочее обору- дование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2014	483 711	355 515	34 235	13 053	886 514
Приобретение	-	-	-	70 648	70 648
Ввод в эксплуатацию	9 432	8 012	13 158	(30 602)	-
Выбытие ООО «Владимиртеплогаз»	(67 975)	(146 882)	(9 375)	(39 821)	(264 053)
Выбытие	(402)	(2 345)	(553)	(5 964)	(9 264)
Стоимость на 31 декабря 2014	424 766	214 300	37 465	7 314	683 845
Накопленная амортизация на 1 января 2014	(37 099)	(42 249)	(16 916)	-	(96 264)
Амортизация за период	(18 270)	(20 021)	(10 246)	-	(48 537)
Выбытие ООО «Владимиртеплогаз»	8 244	29 971	4 706	-	42 921
Выбытие	293	753	5 230	-	6 276
Накопленная амортизация на 31 декабря 2014	(46 832)	(31 546)	(17 226)	-	(95 604)
Остаточная стоимость на 1 января 2014	446 612	313 266	17 319	13 053	790 250
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014	377 934	182 754	20 239	7 314	588 241

	Здания, соору- жения и земельные участки	Машины и обору- дование	Прочее обору- дование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2013	406 649	211 010	20 269	400	638 328
Поступления в результате приобретения ООО «Владимиртеплогаз»	67 941	131 263	11 016	6 860	217 080
Приобретение	-	-	-	53 474	53 474
Ввод в эксплуатацию	21 036	19 987	5 206	(46 229)	-
Выбытие	(11 915)	(6 745)	(2 256)	(1 452)	(22 376)
Стоимость на 31 декабря 2013	483 711	355 515	34 235	13 053	886 514
Накопленная амортизация на 1 января 2013	(15 485)	(9 430)	(5 165)	-	(30 080)
Поступления в результате приобретения ООО «Владимиртеплогаз»	(2 402)	(9 651)	(6 190)	-	(18 243)
Амортизация за год	(19 726)	(23 918)	(7 609)	-	(51 253)
Выбытие	514	750	2 048	-	3 312
Накопленная амортизация на 31 декабря 2013	(37 099)	(42 249)	(16 916)	-	(96 264)
Остаточная стоимость на 1 января 2013	391 164	201 580	15 104	400	608 248
Остаточная стоимость на 31 декабря 2013	446 612	313 266	17 319	13 053	790 250

Здания, сооружения и земельные участки включают производственные помещения, котельные, а также прочие нежилые помещения и земельные участки. К прочим основным средствам относятся транспортные средства, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочее оборудование.

Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию и наличие признаков возможного снижения стоимости объектов основных средств и незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2014 года и оценило возмещаемую стоимость от использования основных средств и возмещаемой суммы была определена стоимость от использования основных средств и незавершенного строительства на основе оценки будущих потоков денежных средств. Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках отчетности. Оценка показала, что возмещаемая стоимость превышает балансовую стоимость основных средств и незавершенного строительства.

Операционная аренда. Общество арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, нежилые помещения на условиях неаннулируемой операционной аренды, а также транспортные средства. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют по состоянию на 31 декабря:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
В течение года	12 418	18 050
Более 1 года и менее 5 лет	32 563	77 370
Свыше 5 лет	61 544	49 715
Итого	106 525	145 135

Примечание 16. Инвестиции

По состоянию на 31 декабря 2013 года ООО «Владимиртеплогаз» принадлежала доля 17,5% в уставном капитале ООО «Гороховецкая сетевая компания», оцениваемая по справедливой стоимости в сумме 12 475 тысяч рублей.

Примечание 17. Запасы

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Топливо	4 127	52
Материалы и расходные материалы	1 921	16 156
Товары для перепродажи	-	361
Итого запасы	6 048	16 569

Примечание 18. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 887 525	2 375 404
За вычетом резерва под обесценение	(511 951)	(610 291)
Итого финансовая дебиторская задолженность	2 375 574	1 765 113
Авансы поставщикам и подрядчикам	10 406	146 621
За вычетом резерва под обесценение	(427)	(75 074)
Расчеты по претензиям	46 846	120 688
Краткосрочные налоги возмещению	17 899	44 247
Предоплата по налогам	297	21 850
Прочая дебиторская задолженность	51 302	140 621
За вычетом резерва под обесценение	(14 879)	(58 320)
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	2 487 018	2 105 746

Руководство полагает, что обеспечит собираемость дебиторской задолженности денежными средствами или неденежными зачетами, и что чистая сумма дебиторской задолженности близка к справедливой стоимости.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивался с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств. Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлено ниже:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
По состоянию на 1 января	610 291	511 093
Начислено за год	154 968	62 428
В результате приобретения/(выбытия) ООО «Владимиртеплогаз»	(219 461)	151 407
Списание торговой дебиторской задолженности	(33 847)	(114 637)
По состоянию на 31 декабря	511 951	610 291

По состоянию на 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность в размере 2 084 526 тысяч рублей (31 декабря 2013 года: 1 386 634 тысяч рублей) была просрочена. Группа создала резерв в размере 511 951 тысяч рублей (31 декабря 2013 года: 610 291 тысяч рублей). Анализ данной задолженности по периодам возникновения приведен далее:

	31 декабря 2014	Резерв на 31 декабря 2014	31 декабря 2013	Резерв на 31 декабря 2013
Непросроченная	802 999	1 350	988 770	-
Просроченная менее 1 месяца	460 035	7 173	513 928	-
Просроченная от 1 до 3 месяцев	356 260	21 102	425 621	150 539
Просроченная от 3 до 6 месяцев	506 049	40 482	88 291	88 291
Просроченная более 6 месяцев	762 182	441 844	358 794	371 461
Итого	2 887 525	511 951	2 375 404	610 291

Примечание 19. Прочие краткосрочные финансовые активы

По состоянию на 31 декабря 2014 прочие оборотные активы представляют собой вексель ОАО «Промсвязьбанк», номинальная сумма 600 тысяч рублей.

Примечание 20. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Денежные средства на банковских счетах в рублях	52 655	57 270
Денежные средства на депозитных банковских счетах в рублях	12 700	75 000
Денежные средства в кассе в рублях	1 849	1 688
Денежные средства в пути	515	292
Итого денежные средства и их эквиваленты	67 719	134 250

Группа компаний «ВЭС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Денежные средства на депозитных банковских счетах, сроком погашения менее 3 месяцев размещены в следующих кредитных организациях:

	Рейтинг	Агентство	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Сбербанк России	Ba1	Moody's	12 700	10 000
Альфа-банк	BB	Standard&Poor's	-	65 000
Итого денежные средства на депозитных банковских счетах в рублях			12 700	75 000

Денежные средства на текущих банковских счетах размещены в следующих кредитных организациях:

	Рейтинг	Агентство	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Сбербанк России	Ba1	Moody's	30 587	28 093
ЮниКредит банк	BB+	Standard&Poor's	18 346	-
Альфа-банк	BB	Standard&Poor's	3 405	4 060
Московский индустриальный банк	BB+	Standard&Poor's	216	23 634
Петрокоммерц	B+	Standard&Poor's	4	705
Промсвязьбанк	B1	Moody's	22	436
АКИБ Образование (АО)	B3	Moody's	75	-
Уралсиб	B	Fitch Ratings	-	237
АБ Россия			-	98
АКБ Еврофинанс Моснарбанк			-	7
Итого денежные средства на счетах в банках			52 655	57 270

У банка АБ Россия есть рейтинг, присвоенный российским рейтинговым агентством Эксперт РА, на уровне A++.

Примечание 21. Капитал

Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций составило 29 165 220 акций по состоянию на 31 декабря 2014 и по состоянию на 31 декабря 2013. Номинальная стоимость одной акции составляет 2,55 рубля.

30 июня 2014 года на годовом собрании акционеров ОАО «Владимирэнергообл» было принято решение о распределении дивидендов по результатам деятельности в 2013 год в сумме 1 826 тысяч рублей.

В 2014 году в связи с истечением срока исковой давности были восстановлены неустребованные миноритарными акционерами дивиденды в сумме 434 тысяч рублей (2013: 351 тысяча рублей).

Примечание 22. Краткосрочные кредиты

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Банковские кредиты				
ЮниКредит банк	рубли	14,87%	500 000	-
АКБ Еврофинанс Моснарбанк	рубли	16,72%	100 000	100 000
АКИБ Образование (АО)	рубли	12,73%	50 000	-
АКБ Московский индустриальный банк	рубли	9,1%	-	200 000
Петрокоммерц	рубли	10,5%	-	200 000
Проценты по займам	рубли		4 278	1 428
Итого банковские кредиты			654 278	501 428
Займы, полученные от связанных сторон	рубли	11,5% - 14,0%	-	111 747
Итого краткосрочные кредиты и займы			654 278	613 175

21 апреля 2014 года Группа подписала с АКБ Еврофинанс Моснарбанк соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования производственной деятельности на срок до 20 апреля 2015 года. Средняя процентная ставка по кредитной линии составляла в 2014 году 16,72% годовых. Максимальный размер единовременной задолженности по траншам составляет 100 000 тысяч рублей.

15 мая 2014 года Группа подписала с АКИБ «Образование» договор об открытии возобновляемой кредитной линии на срок до 14 мая 2015 года. Средняя процентная ставка по кредиту составляла в 2014 году 12,73% годовых. Максимальный размер единовременной задолженности по траншам составляет 100 000 тысяч рублей.

21 ноября 2014 года Группа подписала с ЗАО «ЮниКредит банк» соглашение о предоставлении кредита на цели финансирования текущей деятельности на срок до 21 мая 2016 года. Средняя процентная ставка по кредитной линии в 2014 году составляла 14,87% годовых. Максимальный размер единовременной задолженности по траншам составляет 500 000 тысяч рублей.

Примечание 23. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1 204 813	1 301 624
Итого финансовая кредиторская задолженность	1 204 813	1 301 624
Авансы полученные	101 637	106 343
Задолженность перед персоналом	45	7 648
Резерв по претензиям	137 670	309 584
Резерв по неиспользованным отпускам	7 042	6 670
Резерв по налогам	445	12 605
Резерв по налогам	32 425	42 999
Прочая кредиторская задолженность		
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 484 077	1 787 473

Примечание 24. Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
НДС	32 673	36 399
Страховые взносы	4 672	5 079
Налог на имущество	1 451	1 863
Прочие налоги	1 060	2 462
Итого задолженность по прочим налогам	39 856	45 803

Примечание 25. Условные обязательства

Судебные разбирательства. Компании Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий или исков нет таких, которые после вынесения по ним окончательных решений, могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы, помимо тех, которые уже были признаны в данной отчетности.

Страхование. Группа страхует некоторые активы, операции, гражданскую ответственность и прочие страхуемые риски. Соответственно Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществляется.

Условные обязательства. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2014 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным. В случаях, когда руководство полагает, что состояние, возможно, не является стабильным, в данной консолидированной финансовой отчетности начислена соответствующая сумма обязательств.

Контрактные обязательства. Группой заключены договоры на техническое перевооружение резервного топливного хозяйства с компанией ООО «ВладимиртеплогазСтрой», контрактные обязательства по которым на 31 декабря 2014 года составили 8 000 тысяч рублей (31 декабря 2013 года составили 17 061 тысяч рублей).

Статус гарантирующего поставщика. Общество обладает статусом гарантированного поставщика электроэнергии на территории Владимирской области в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 4 мая 2012 г. № 442 «О функционировании розничных рынков электрической энергии, полном и (или) частичном ограничении режима потребления электрической энергии». Согласно Приложению №1 к Основным положениям функционирования розничных рынков электрической энергии, Общество должно поддерживать определенные показатели финансового состояния. Отчетность о соблюдении данных показателей по состоянию на 31 декабря 2014 года представлена ниже:

Показатель	31 декабря 2014	31 декабря 2013	Рекомендуемое значение	Предельное значение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	31	27	Не более 35 календарных дней	Не более 40 календарных дней
Доля просроченной кредиторской задолженности в общей величине кредиторской задолженности	1%	5%	Не более 7%	Не более 15%
Лимит долгового покрытия	6	6	Более 4	Более 2

Примечание 26. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, рыночных, кредитных и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур.

Кредитный риск

Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	2 375 574	1 765 113
Банковские векселя	600	600
Денежные средства и их эквиваленты	67 719	134 250
Итого финансовые активы	2 443 893	1 899 963

Кредитный риск – это возможность финансовых потерь Группы вследствие неспособности контрагента выполнить свои контрактные обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате продаж Группой продукции в кредит и других операций с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы не возникает существенного риска убытков сверх уже сформированного резерва под обесценение дебиторской задолженности.

В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности покупателей Группа оценивает платежеспособность заказчика на этапе заключения договора, принимая во внимание его финансовое состояние и кредитную историю. Группа осуществляет мониторинг существующей задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности и уменьшению убытков.

Для снижения кредитного риска при работе на оптовом рынке электроэнергии и мощности Группа внедрило сбытовую политику и методику, предусматривающую расчет внутренних рейтингов контрагентов на рынке свободных договоров, на основе частоты банкротств контрагентов, и устанавливающую ограничения на кредитный рейтинг портфеля контрагентов.

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Поэтому руководство считает целесообразным раскрывать информацию по срокам погашения дебиторской задолженности и прочую информацию о кредитном риске.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов, утверждаются Группой. Группа проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Рыночный риск. Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски являются результатом наличия открытых позиций в (а) иностранной валюте и (б) процентных активах и обязательствах, которые, в свою очередь, подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются ежедневно. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Валютный риск. Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте. Поэтому деятельность Группы подвержена незначительному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

Риск изменения процентных ставок. Группа привлекает кредиты и займы по фиксированным ставкам. В связи с ростом ключевой ставки рефинансирования Центрального банка в конце 2014 года и уровня процентных ставок существует риск в отношении будущих процентных платежей.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором у компании возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и рыночных ценных бумаг и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Группа придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала – за счет использования как краткосрочных источников, так и долгосрочных источников. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном, банковских депозитов и краткосрочных банковских векселей. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам.

Группа внедрила систему контроля над процессом заключения договоров, применяя стандартные финансовые процедуры, которые включают стандарты структуры платежа, сроков платежа, соотношения между авансом и суммой, выплачиваемой при окончательном погашении.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Краткосрочные кредиты	767 278	-	-	-	767 278
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 484 077	-	-	-	1 484 077
Итого на 31 декабря 2014 года	2 251 355	-	-	-	2 251 355

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 января 2013 года представлен далее:

	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Краткосрочные кредиты	613 175	-	-	-	613 175
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 787 351	-	-	-	1 787 351
Итого на 31 декабря 2013 года	2 400 526	-	-	-	2 400 526

Примечание 27. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и политика снижения стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для акционерных обществ:

- величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных долей на дату регистрации компании;
- если величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то компания обязана уменьшить сумму акционерного капитала до величины ее чистых активов;
- если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа выполняла все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении.

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Заемные средства	654 278	613 175
Денежные средства	67 719	134 250
Чистый долг	586 559	478 925
Капитал	937 359	721 834
Коэффициент доли заемных средств	38%	40%