

ПАО «Энел Россия»

**Промежуточная сокращенная консолидированная
финансовая отчетность**

*за шесть месяцев по 30 июня 2016 г.
(неаудированная)*

Содержание

Отчет о результатах обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	1
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	2
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	6

Отчет о результатах обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров ПАО «Энел Россия»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «Энел Россия» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Компания»), которая включает промежуточный консолидированный баланс по состоянию на 30 июня 2016 г., а также соответствующие промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, и примечания. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 34). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод по данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем работ по обзорной проверке

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом, применимым к обзорным проверкам, 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов персонала, главным образом, сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также выполнение аналитических и иных процедур, связанных с обзорной проверкой. Объем процедур, выполняемых в ходе обзорной проверки, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить необходимую степень уверенности в том, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе проведения аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

В ходе проведенной нами обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые позволяли бы нам полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34.

ООО „Эрнст энд Янг“

28 июля 2016 г.

г. Москва, Российская Федерация

		На 30 июня 2016 г. (неаудированные данные)	На 31 декабря 2015 г.
	Прим.		
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	53 012 558	51 887 794
Нематериальные активы		329 564	327 594
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		35 670	30 000
Внеоборотные производные финансовые активы	9	1 003 300	1 523 220
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль		1 941 412	2 090 223
Прочие внеоборотные активы		2 290 232	2 178 083
Итого внеоборотные активы		58 612 736	58 036 914
Оборотные активы			
Запасы		4 934 790	5 640 834
Торговая и прочая дебиторская задолженность		6 902 940	8 009 174
Налог на прибыль к возмещению	7	1 250	1 175 280
Оборотные производные финансовые активы	9	1 397 490	3 054 710
Денежные средства и их эквиваленты	6	7 941 340	10 445 150
Итого оборотные активы		21 177 810	28 325 148
ИТОГО АКТИВЫ		79 790 546	86 362 062
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	8	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(411 060)	(411 060)
Резерв на изменение справедливой стоимости	8	18 650	11 780
Фонд хеджирования денежных потоков	8	453 992	191 434
Нераспределенная прибыль	8	(10 216 436)	(10 909 549)
Итого капитал, приходящийся на акционеров		32 035 791	31 073 250
ПАО «Энел Россия»			
Неконтрольные доли участия		(49 530)	(42 960)
ИТОГО КАПИТАЛ		31 986 261	31 030 290
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	10	29 049 420	31 606 493
Обязательство по вознаграждениям работникам		2 194 060	2 013 640
Резервы		944 040	804 004
Прочие долгосрочные обязательства		540	540
Итого долгосрочные обязательства		32 188 060	34 424 677
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	10	3 728 130	3 385 157
Торговая и прочая кредиторская задолженность		8 751 502	14 492 831
Краткосрочные обязательства по производным финансовым инструментам	9	592 070	-
Прочие налоги к уплате		742 790	1 063 910
Резервы		1 801 733	1 965 197
Итого краткосрочные обязательства		15 616 225	20 907 095
Итого обязательства		47 804 285	55 331 772
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		79 790 546	86 362 062

Генеральный директор

К. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

28 июля 2016 г.

ПАО «Энел Россия»
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
		2016 г. (неаудированные данные)	2015 г. (неаудированные данные)
Прим.			
	Выручка	33 169 960	34 547 310
	Операционные расходы	(28 974 284)	(33 667 103)
	Прочие операционные доходы	166 830	913 120
	Прибыль от операционной деятельности	4 362 506	1 793 327
	Финансовые доходы	2 465 240	2 889 788
	Финансовые расходы	(5 888 080)	(5 862 033)
	(Убыток)/прибыль до налогообложения	939 666	(1 178 918)
	Налог на прибыль	(152 245)	198 058
	Прибыль/(убыток) за отчетный период	787 421	(980 860)
	Прочий совокупный доход/(убыток)		
	Изменение справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи	8 198	9 876
	Влияние налога на прибыль	(1 328)	(1 646)
		6 870	8 230
	Чистое движение по инструментам хеджирования денежных потоков	313 315	(685 638)
	Влияние налога на прибыль	(50 757)	137 128
		262 558	(548 510)
	Чистый прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах	269 428	(540 280)
	(Расходы)/доходы от переоценки по планам с установленными выплатами	(119 036)	-
	Влияние налога на прибыль	18 158	-
	Чистый прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах	(100 878)	-
	Итого совокупный доход/(убыток) за период	955 971	(1 521 140)
	Прибыль/(убыток), приходящийся на:		
	Собственников ПАО «Энел Россия»	793 991	(973 830)
	Неконтрольные доли участия	(6 570)	(7 030)
	Итого совокупный доход/(убыток), приходящийся на:		
	Собственников ПАО «Энел Россия»	962 541	(1 514 110)
	Неконтрольные доли участия	(6 570)	(7 030)
	(Убыток)/прибыль на обыкновенную акцию в отношении (убытка)/прибыли, приходящегося на акционеров ОАО «Энел Россия», базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,0225	(0,0277)

Генеральный директор

К. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

28 июля 2016 г.

Прилагаемые примечания на стр. 6-14 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

		За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
		2016 г. (неаудированные данные)	2015 г. (неаудированные данные)
	Прим.		
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		939 666	(1 178 918)
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		1 609 911	3 319 643
Убыток от выбытия основных средств		-	535 980
Финансовые доходы		(2 465 240)	(2 889 788)
Финансовые расходы		5 888 080	5 862 033
Изменение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности		68 250	660 100
Изменение прочих резервов		(83 987)	(133 612)
Корректировки на прочие неденежные операции		943	33 697
Поток денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		5 957 623	6 209 135
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		1 221 868	237 911
Уменьшение/(увеличение) запасов		588 795	(63 822)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и авансированные расходы		(5 132 568)	(3 060 921)
Увеличение/(уменьшение) суммы налогов к уплате, кроме налога на прибыль		(321 120)	136 535
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2 314 598	3 458 838
Налог на прибыль полученный		1 120 224	28 543
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		3 434 822	3 487 381
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 874 205)	(3 498 460)
Проценты полученные		513 647	563 879
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(3 360 558)	(2 934 581)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления по краткосрочным кредитам и займам		-	4 000 000
Поступления по долгосрочным кредитам и займам		10 000 000	5 000 000
Погашение кредитов и займов		(10 704 082)	(5 005 787)
Платежи/(поступления) по производным финансовым инструментам		(447 617)	1 387 767
Проценты и банковская комиссия уплаченные		(1 426 375)	(733 400)
Чистые денежные потоки, (использованные в)/ от финансовой деятельности		(2 578 074)	4 648 580
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(2 503 810)	5 201 380
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	6	10 445 150	7 557 580
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня	6	7 941 340	12 758 960

Генеральный директор

К. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

28 июля 2016 г.

Прилагаемые примечания на стр. 6-14 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Энел Россия»

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Энел Россия»

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджированию валютных рисков	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2015 г.	35 371 898	6 818 747	(411 060)	(5 010)	973 140	41 005 043	83 752 758	(36 190)	83 716 568
Убыток за период	-	-	-	-	-	(973 830)	(973 830)	(7 030)	(980 860)
Прочий совокупный доход									
Чистое движение по инструментам хеджирования денежных потоков, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	(548 510)	-	(548 510)	-	(548 510)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	8 230	-	-	8 230	-	8 230
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	8 230	(548 510)	-	(540 280)	-	(540 280)
Итого совокупный доход	-	-	-	8 230	(548 510)	(973 830)	(1 514 110)	(7 030)	(1 521 140)
Распределение дивидендов	-	-	-	-	-	(2 855 600)	(2 855 600)	-	(2 855 600)
Остаток на 30 июня 2015 г. (неаудированные данные)	35 371 898	6 818 747	(411 060)	3 220	424 630	37 175 613	79 383 048	(43 220)	79 339 828
Остаток на 1 января 2016 г.	35 371 898	6 818 747	(411 060)	11 780	191 434	(10 909 549)	31 073 250	(42 960)	31 030 290
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	-	793 991	793 991	(6 570)	787 421
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Чистое движение по инструментам хеджирования денежных потоков, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	262 558	-	262 558	-	262 558
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов	-	-	-	6 870	-	-	6 870	-	6 870
Убытки от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	-	(100 878)	(100 878)	-	(100 878)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	6 870	262 558	(100 878)	168 550	-	168 550
Итого совокупный доход/(убыток)	-	-	-	6 870	262 558	693 113	962 541	(6 570)	955 971
Распределение дивидендов	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 30 июня 2016 г. (неаудированные данные)	35 371 898	6 818 747	(411 060)	18 650	453 992	(10 216 436)	32 035 791	(49 530)	31 986 261

Генеральный директор

Главный бухгалтер

К. Палашано

В.В. Гришачев

28 июля 2016 г.

Прилагаемые примечания на стр. 6-14 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

(а) Организационная структура и описание деятельности

Публичное акционерное общество «Энел Россия» («Компания» или «Энел Россия», ранее известное как Открытое акционерное общество «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. ОАО «Энел ОГК-5» было переименовано в ОАО «Энел Россия». 25 июня Компания была переименована в Публичное акционерное общество «Энел Россия» (ПАО «Энел Россия»).

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

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

В 2015 году European bank for reconstruction and development, владеющий миноритарным пакетом в 5,18% акционерного капитала, осуществил продажу своей доли акций, в то время как Prosperity Capital Management Limited приобрела право на 6,33% акций Компании.

В мае 2016 года банк ВТБ (публичное акционерное общество) увеличил свою долю участия в уставном капитале Компании до 7,69%. Доля участия PFR Partners Fund I Limited в капитале ОАО «Энел Россия» снизилась до 19,03%.

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 ЗАО «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., д. 7, стр. 1.

(б) Правовая среда деятельности 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 («АС») в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями («РЭК») или региональными службами по тарифам («РСТ») в части реализации тепловой энергии и прочей продукции. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС») координирует деятельность всех генерирующих сооружений. Контроль деятельности ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС» осуществляет НП «Администратор торговой системы».

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

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (руб.), если не указано иное.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ АСПЕКТЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы учета, принятые при составлении промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2016 г.

Ни один из новых стандартов и интерпретаций вступивших в силу 1 января 2016 г. не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

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

Сезонный характер деятельности

Деятельность Компании не носит сезонный характер. Доходы и расходы признаются равномерно на протяжении всего года.

Сегментная информация

Группа имеет один сегмент – производство электрической и тепловой энергии в Российской Федерации, так как менеджмент не осуществляет анализ прибыли для индивидуальных ГРЭС или каких-либо других компонентов с целью принятия решений о распределении ресурсов. Группа получает свою выручку от производства электричества и тепла в Российской Федерации. Группа имеет активы в той же географической зоне – Российской Федерации.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Некоторые элементы учетной политики Группы, а также раскрытие информации, требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. 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.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (продолжение)

(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 безрисковых ставок, основанных на доходности по государственным ценным бумагам.

Справедливая стоимость валютно-процентных свопов основывается на их биржевых котировках, если они доступны. Если эти котировки недоступны, то тогда справедливая стоимость определяется 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

(а) Приобретение и выбытие

В течение шести месяцев по 30 июня 2016 г. Группа приобрела активы на общую сумму 2 718 510 тыс. руб.

В течение шести месяцев по 30 июня 2015 г. Группа приобрела активы на общую сумму 2 785 093 тыс. руб.

По состоянию на 30 июня 2016 г. основные средства Компании включают авансы по капитальным затратам в размере 257 867 тыс. руб. (на 30 июня 2015 г.: 711 727 тыс. руб.)

(б) Обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2016 г. будущие капитальные затраты по подписанным Группой договорам составили 3 508 392 тыс. руб. (30 июня 2015 г.: 4 404 734 тыс. руб.).

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Расчетные счета	1 147 729	1 214 981
Депозиты до востребования	6 793 611	9 230 169
Итого	7 941 340	10 445 150

Денежные средства Компании деноминированы в рублях и евро.

7. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налог на прибыль к возмещению уменьшился с 1 175 280 тыс. руб. до 1 250 тыс. руб. преимущественно в результате возмещения переплаты в бюджет, накопленной за предыдущие годы.

8. КАПИТАЛ

(а) Уставный капитал

Уставный капитал Группы на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. в сумме 35 371 898 тыс. руб. включает 35 371 898 370 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 руб. за акцию. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены.

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

(б) Резерв на изменение справедливой стоимости

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

(в) Резерв на хеджирование

Резерв на хеджирование отражает эффективную часть накопленного чистого изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования потоков денежных средств в отношении операций хеджирования, которые пока не произошли.

(г) Дивиденды

29 июня 2016 г. Собрание акционеров одобрило распределение на дивиденды прибыли от обычной хозяйственной деятельности Компании по МСФО за прошлые периоды на покрытие убытков в размере 1 803 миллиона рублей и отказ от выплаты дивидендов на обыкновенные акции в 2016 финансовом году.

9. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 30 июня 2016 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:

	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Производные финансовые инструменты	5,76%-9,92%	5,76%-9,92%
Кредиты и займы	1,56%-12,5%	1,56%-6,70%

В таблице ниже представлена информация о составе производных финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости:

Справедливая стоимость	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Процентные и валютные свопы	2 400 790	3 857 656
Форвардные сделки	—	720 274
Производные финансовые активы	2 400 790	4 577 930
Процентные и валютные свопы	56 810	—
Форвардные сделки	535 260	—
Производные финансовые обязательства	592 070	—

Сделки «своп» определены в качестве инструментов хеджирования потоков заемных денежных средств, номинированных в евро, и учитываются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Согласно оценке, данные инструменты хеджирования эффективны, нереализованная прибыль в размере 262 558 тыс. руб. за вычетом отложенного налогового эффекта в размере 50 757 тыс. руб. включены в прочий совокупный доход за шесть месяцев по 30 июня 2016 г. (шесть месяцев по 30 июня 2015 г. – убыток в размере 548 510 тыс. руб. за вычетом отложенного налогового эффекта в размере 137 128 тыс. руб.). В промежуточном консолидированном отчете о прибыли и убытках не потребовалось отражения никакого элемента неэффективности.

9. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)

Процентные ставки, используемые для определения справедливой стоимости (продолжение)

Несмотря на то, что Группа также заключает другие валютные форвардные договоры с целью снизить валютные риски, такие договоры не используются как инструменты хеджирования и измеряются по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Иерархия справедливой стоимости

Таблица, приведенная ниже, содержит анализ финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, проведенный методом оценки. Группа определила следующие уровни справедливой стоимости:

- Уровень 1: котировочная цена (нескорректированная) идентичных активов или обязательств на активных рынках;
- Уровень 2: прочие вводные помимо котировочной цены, включенной в Уровень 1, которые могут быть выведены непосредственно (т.е., как цены) или косвенно (т.е., как производные от цен);
- Уровень 3: вводные по активу или обязательству, не основанные на наблюдаемых конъюнктурных данных (вводные, не поддающиеся наблюдению).

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
30 июня 2016 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	35 670	—	—	35 670
Валютные форвардные договоры	—	—	—	—
Сделки «своп», используемые для хеджирования процентных ставок	—	2 400 790	—	2 400 790
	35 670	2 400 790	—	2 436 460
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Сделки «своп», используемые для хеджирования процентных ставок	—	56 810	—	56 810
Валютные форвардные договоры	—	535 260	—	535 260
	—	592 070	—	592 070
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2015 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	30 000	—	—	30 000
Валютные форвардные договоры	—	720 274	—	720 274
Сделки «своп», используемые для хеджирования процентных	—	3 857 656	—	3 857 656
	30 000	4 577 930	—	4 607 930
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Сделки «своп», используемые для хеджирования процентных ставок	—	—	—	—
Валютные форвардные договоры	—	—	—	—
	—	—	—	—

В течение шести месяцев 2016 года переклассификации между уровнем 1 и уровнем 2 не было.

10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В связи с досрочным погашением кредита Королевского банка Шотландии, структура кредитов и займов изменилась следующим образом:

	Валюта	Срок погашения	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные займы				
Королевский банк Шотландии	Евро	2022	–	8 282 642
ЕБРР	Евро	2021	3 545 165	4 464 629
ЕИБ	Евро	2025	7 504 255	8 859 222
Газпромбанк	Руб.	2021	8 000 000	–
Облигации	Руб.	2018	10 000 000	10 000 000
Итого долгосрочные займы			29 049 420	31 606 493
Текущие займы и текущая часть долгосрочных займов				
Текущая часть отсроченной задолженности (Королевский банк Шотландии)				
	Евро		–	1 451 071
Текущая часть отсроченной задолженности (ЕБРР)				
	Евро		899 500	1 006 700
Текущая часть отсроченной задолженности (ЕИБ)				
	Руб.		828 630	927 386
Газпромбанк				
	Руб.		2 000 000	–
Итого текущие займы			3 728 130	3 385 157

11. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы и расходы компании преимущественно относятся к курсовым разницам в связи с переоценкой активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, доходам и расходам по процентам, доходам и расходам по деривативам.

	За период, закончившийся 30 июня 2016 г.	За период, закончившийся 30 июня 2015 г.
Доход в виде процентов	465 080	414 450
Курсовые разницы	2 000 160	2 475 338
Финансовые доходы	2 465 240	2 889 788
Расход в виде процентов	(1 412 406)	(804 843)
Убыток от досрочного погашения кредита Королевского банка Шотландии	(423 917)	–
Эффект дисконтирования, чистый	(164 220)	(300 110)
Убытки от производных инструментов, чистые	(3 430 820)	(4 253 900)
Прочее	(456 717)	(503 180)
Финансовые расходы	(5 888 080)	(5 862 033)

Финансовые расходы компании за первое полугодие 2016 года включают единоразовый эффект от корректировки амортизированной стоимости долгосрочного кредита Королевского банка Шотландии, досрочно погашенного в апреле 2016 года (см. Примечание 10).

12. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Условия ведения деятельности

Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени и в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

12. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

(а) Условия ведения деятельности (продолжение)

В 2015 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. В 2015 году процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия Банком России ключевой ставки. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости 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 промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

(г) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации 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 контролируемыми сделками, на основе фактических цен сделок.

Ввиду различий в законодательстве по трансфертному ценообразованию, действующем 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. Группа начислила налоговые обязательства, исходя из наилучшей оценки руководства вероятного оттока ресурсов, которые будут необходимы для погашения данных обязательств.

12. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

(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.

Компания является дочерней компанией Группы Enel, где экологическим вопросам и безопасности уделяется особое внимание. Это обстоятельство снижает риски компании.

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. В Финансовой отчетности Группа признала обязательство под расходы на будущий поэтапный вывод из эксплуатации и рекультивацию сухого золоотвала, в размере 157 243 тыс. руб. по состоянию на 30 июня 2016 г. (по состоянию на 31 декабря 2015 г.: 138 790 тыс. руб.). Резерв в связи с расходами по демонтажу и ликвидации определенных позиций основных средств составил 500 145 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 г.: 509 565 тыс. руб.). Прочий резерв под расходы на охрану окружающей среды составил 129 170 тыс. руб. по состоянию на 30 июня 2016 г. (по состоянию на 31 декабря 2015 г.: 127 955 тыс. руб.).

(е) Резерв под реструктуризацию

По состоянию на 31 декабря 2015 г. резерв под реструктуризацию составлял 270 067 тыс. руб. Резерв был начислен Группой для осуществления последующих выплат при увольнении по сокращению штата. Расходы в размере 17 089 тыс. руб. начислялись в счет данного резерва на протяжении шести месяцев 2016 года.

13. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Как правило, связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим с ней контролем или может в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны либо осуществляет над ней совместный контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет операции со связанными сторонами.

К связанным сторонам относятся акционеры, директора, дочерние компании и предприятия в составе группы Enel.

Сделки с Enel S.p.A и ее дочерними компаниями («Группа Enel»)

В течение периода по 30 июня 2016 г. Группа заключила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2016 г.	30 июня 2015 г.
Продажа электроэнергии	178 310	705 955
Прочая реализация	51 187	8 102
Закупки	(534 089)	(975 907)

На 30 июня 2016 г. Группа отразила следующие остатки по расчетам с компаниями Группы Enel:

	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	581 552	804 638
Авансы, выданные на капитальное строительство	27 318	32 235
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 904 385)	(3 607 523)

13. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)

Сделки с прочими связанными сторонами

Сделки с другими связанными сторонами представляют собой сделки с пенсионным фондом ВТБ.

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2016 г.	30 июня 2015 г.
Прочий расход	92 975	76 440

На 30 июня 2016 г. Группа не имела остатков по расчетам с прочими связанными сторонами.

Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал – это лица, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля за деятельностью организации как прямо, так и косвенно, включая любого директора (как исполнительного, так и не исполнительного) указанной организации.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета директоров и членам Правления за период по 30 июня 2016 и 2015 гг., представлена в таблице ниже и включает все типы вознаграждения, такие как заработную плату, премии, доходы в натуральной форме и другие:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2016 г.	30 июня 2015 г.
Вознаграждение	74 490	66 937
Отчисления на социальное страхование и обеспечение	2 848	2 004

В течение периода по 30 июня 2016 г. займы ключевому управленческому персоналу не предоставлялись.

На 30 июня 2016 г. в состав Совета директоров входили 11 человек, в состав Правления – 5 человек.