

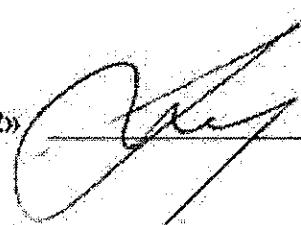
РусГидро

«УТВЕРЖДЕН»
решением Совета директоров
ОАО «Загорская ГАЭС-2»
Протокол № 110 от 06.05 2013 года

«УТВЕРЖДЕН»
решением годового Общего
собрания акционеров
ОАО «Загорская ГАЭС-2»
Протокол № 772/Б от 31.05 2013 года

**Годовой отчет
Открытого акционерного общества
«Загорская ГАЭС-2»**

по результатам работы за 2012 год

Генеральный директор ОАО «Загорская ГАЭС-2»  /V.I.Магрук/
« » 2013г.

Главный бухгалтер ОАО «Загорская ГАЭС-2»  /Л.В.Сухарева/
« » 2013г.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение к акционерам

Раздел 1. Развитие Общества

- 1.1. Общие сведения
- 1.2. Холдинг РусГидро
- 1.3. Стратегические цели
- 1.4. Управление рисками
- 1.5. Основные достижения в 2012году
- 1.6. Приоритетные задачи
- 1.7. Информация об объеме каждого из энергоресурсов, использованных в отчетном году
- 1.8. Перспективы развития акционерного общества

Раздел 2. Корпоративное управление

- 2.1. Работа органов управления и контроля
- 2.2. Уставный капитал
- 2.3. Структура акционерного капитала
- 2.4. Компания на рынке ценных бумаг
- 2.5. Корпоративное управление ДЗО
- 2.6. Участие в некоммерческих организациях

Раздел 3. Производство

- 3.1. Основные производственные показатели

Раздел 4. Экономика и финансы

- 4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества
- 4.2. Финансовая отчетность Общества за 2012 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества
- 4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества
- 4.4. Анализ дебиторской задолженности
- 4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов
- 4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика

Раздел 5. Инвестиции

- 5.1. Инвестиционная деятельность

Приложения:

1. Бухгалтерский отчет за 2012год
2. Заключение Аудитора
3. Заключение Ревизионной комиссии
4. Сделки Общества
5. Состав Совета директоров ОАО «Загорская ГАЭС-2» в 2011-2012корпоративном году
6. Справочная информация для акционеров

Обращение к акционерам ОАО «Загорская ГАЭС-2»

В 2012-ом году реализация инвестиционного проекта шла в соответствии с утвержденным ОАО «РусГидро» планом – графиком: осуществлялось проектирование основных сооружений, ритмично производились строительно-монтажные работы, были успешно произведены испытания работы 7 и 8 гидроагрегатов в режиме синхронного компенсатора. В связи с отсутствием готовности схемы выдачи мощности (по причине отставания ОАО «ФСК ЕЭС» от графика строительства линий электропередач к распределению Загорской ГАЭС-2) не удалось осуществить в полном объеме пусконаладочные работы по первым двум гидроагрегатам и, соответственно, выход на рынок электроэнергии.

Финансирование проекта в 2012 году составило 13 653,49 млн. руб.

Загорская ГАЭС-2 – один из приоритетных проектов ОАО «РусГидро», так как строительство станции повысит безопасность энергосистемы центрального региона России и улучшит качество энергоснабжения потребителей Москвы и Московской области.

Реализация проекта позволит преодолеть пиковые нагрузки и заполнить ночные провалы суточных графиков энергопотребления, а также уменьшить потери в сетях, снизив перетоки. Важно, что ГАЭС – это также и аварийный резерв мощности в случае нарушения целостности единой энергосистемы.

Первые два гидроагрегата мощностью по 210 МВт планируется ввести в эксплуатацию в июле 2013 года.

Председатель Совета директоров
ОАО «Загорская ГАЭС-2»

Шманенков /С.А.Шманенков/

Генеральный директор
ОАО «Загорская ГАЭС-2»

Магрук /В.И.Магрук/

Раздел I. Развитие Общества

1.1. Общие сведения

11 апреля 2006 года Распоряжением по ОАО «Саратовская ГЭС» № 63р было учреждено ОАО «Загорская ГАЭС-2» (далее - Общество)

26 апреля 2006 года Открытое акционерное общество ОАО «Загорская ГАЭС-2» (далее - ОАО «ЗГАЭС-2», Общество) прошло государственную регистрацию (Свидетельство о регистрации от 26 апреля 2006 года № 1065042071137).

Уставный капитал ОАО «Загорская ГАЭС-2» составляет 2 770 683 692 рублей.

Месторасположение ОАО «Загорская ГАЭС-2» - Сергиево-Посадский район Московской области. Основной вид деятельности Общества - Общество выступает заказчиком строительства гидроаккумулирующей электростанции.

Создание Общества вносит значительный вклад в развитие такого необходимого направления энергетики, как строительство высокоманевренных мощностей гидроаккумулирующего типа.

В 2006 году ОАО «ГидроОГК» («РусГидро») выступило инициатором и инвестором строительства второй очереди Загорской ГАЭС - Загорской ГАЭС-2.

Приоритетными задачами Общества на 2006 – 2009 годы являлись – проектирование строительства Загорской ГАЭС-2 (разработка ТЭО (проекта), рабочей документации), выполнение мероприятий по землеотводу под размещение объектов строительства и начало работ по строительству объектов инфраструктуры и полный разворот работ по основным сооружениям; на 2011год – полный разворот работ по основным сооружениям и завершение работ по объектам инфраструктуры.

Пуск первых 2 гидроагрегатов электростанции запланирован на июль 2013 года (пусковой комплекс), пуск 3 гидроагрегата запланирован на конец 2013 года и пуск 4 гидроагрегата – на середину 2014 года. Ввод станции в промышленную эксплуатацию запланирован на конец 2014 года.

События и факты 2012 года:

Основные задачи	Срок выполнения (план), месяц
Сооружение отсечной перегородки №2 нижнего бассейна	Март 2012
Завершение работ по сооружению 8-го водовода	Август 2012
Завершение СМР по монтажу здания ГАЭС в зоне 7 и 8 гидроагрегатов	Октябрь 2012
Монтаж генератора двигателя на 7 и 8 гидроагрегатах	Ноябрь 2012
Завершение работ по сооружению дамбы верхнего бассейна в объемах пускового комплекса	Декабрь 2012
Завершение работ по обустройству участка нижнего бассейна от отсечной перегородки №2 до верховой плотины	Декабрь 2012
Выполнение работ по сооружению водоприемника в объемах пускового комплекса	Декабрь 2012
Окончание работ по монтажу металлооблицовки 8 водовода (без замыкающего звена)	Декабрь 2012
Проведение испытаний 7 и 8 гидроагрегатов в режиме СК	Декабрь 2012

В 2012 году были выполнены основные объемы проектных работ по объектам Загорской ГАЭС-2:

- Дамба верхнего аккумулирующего бассейна;
- Нижний бассейн;
- Станционный узел;
- Водоприемник;
- Напорные водоводы.

В 2013-2014 годах планируется завершение проектных работ по объектам основных и вспомогательных сооружений Загорской ГАЭС-2.

- Станционный узел;
- Водоприемник;
- Дамба верхнего бассейна;
- Нижний бассейн;
- Напорные водоводы;
- Благоустройство основных сооружений;
- Хозяйственный двор;
- Расширение пожарного депо;
- Жилые дома эксплуатационного персонала;
- Демонтаж временных зданий и сооружений;
- Рекультивация земель после сноса временных зданий и сооружений.

1.2. Холдинг РусГидро

С 26 апреля 2006 года Общество входит в Группу ОАО "РусГидро". ОАО "РусГидро" владеет 100% обыкновенных именных акций Общества.

ОАО "РусГидро" – крупнейшая российская генерирующая компания, созданная в 2004 году в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 11.07.2001 № 526 "Основные направления реформирования электроэнергетики Российской Федерации", Распоряжением Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 1254-р (в редакции от 25.10.2004) в качестве 100%-го дочернего общества ОАО РАО "ЕЭС России".

В 2007-2008гг. осуществлялась консолидация ОАО "РусГидро" в единую Операционную компанию.

К ОАО "РусГидро" были присоединены дочерние АО-ГЭС (без строек и инфраструктурных дочерних обществ), прочие АО-ГЭС, а также ОАО "Государственный Холдинг ГидроОГК" и ОАО "Миноритарный Холдинг ГидроОГК", созданные в результате реорганизации ОАО РАО "ЕЭС России" в форме выделения.

По итогам реорганизации ОАО «РусГидро» объединило более 50 ГЭС в 18 субъектах Российской Федерации суммарной установленной мощностью более 25 ГВт.

Структура Группы ОАО "РусГидро"



1.3. Стратегические цели

Стратегия Общества определяется Стратегическим планом ОАО «РусГидро» на период до 2015 года и на перспективу до 2020 года, утвержденный Советом директоров ОАО «РусГидро» 16 июня 2010 года.

Стратегическими целями являются:

Обеспечение надежного и безопасного функционирования объектов Общества.

Общество осознает свою социальную ответственность, как зависимого общества ОАО «РусГидро» – производителя необходимой обществу электроэнергии. Обеспечение надежного и безопасного для общества и окружающей среды функционирования оборудования и гидротехнических сооружений, с учетом экономической обоснованности средств, направляемых на минимизацию рисков и снижение возможного ущерба, является одной из ключевых стратегических целей Общества.

Повышение энергоэффективности через устойчивое развитие производства электроэнергии на базе возобновляемых источников энергии.

Общество прилагает все усилия для увеличения доли возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в энергобалансе. Достижение этой цели обеспечивается за счет ввода новых генерирующих мощностей, а также за счет увеличения потребления «чистой» энергии с одновременным повышением энергоэффективности.

1.4. Управление рисками

Указанные выше риски могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Общества. Они определяются спецификой отрасли и деятельности Общества политической и экономической ситуацией в стране и регионе. Некоторые риски, которые не являются значимыми на данный момент, могут стать материально существенными в будущем. Все оценки и прогнозы, представленные в данном Годовом отчете, должны рассматриваться в контексте с данными рисками. В целях минимизации рисков в Обществе ведется постоянная работа по их выявлению и оценке. Ниже представлены основные факторы риска, которые могут влиять на деятельность ОАО «Загорская ГАЭС-2».

Региональные

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Сергиев Посад Московской области и осуществляет свою деятельность на территории городского поселения Богословское Сергиево-Посадского района Московской области. Ухудшение политической и экономической ситуации в указанном регионе может оказать существенное влияние на деятельность Общества, однако данный риск оценивается Обществом как маловероятный.

Рыночные риски

Среди рыночных рисков необходимо отметить риск инфляции, который может привести к росту затрат Общества. В связи с этим, при составлении бизнес - планов Общества прогнозируется и учитывается уровень инфляции. Общество не осуществляет деятельность по сбыту электроэнергии.

Риски изменения валютного курса

Динамика обменного курса национальной валюты является существенным фактором, определяющим инфляционные процессы в российской экономике. Доходы и затраты Общества номинированы в рублях, поэтому валютные риски компаний сводятся к инфляционным.

Кредитные риски

Общество не производит заимствований на кредитных рынках, а полностью финансируется по вексельной схеме.

Правовые риски

Основные правовые риски в настоящее время связаны с неопределенностью особенностей правового регулирования отдельных видов услуг и условий хозяйственной деятельности отрасли электроэнергетики. Вместе с тем, положения федеральных законов об электроэнергетике, в том числе и касающиеся статуса генерирующих компаний, являются так называемыми «рамочными» нормами, которые не могут применяться вне развитой системы подзаконных нормативных правовых актов, установленных Правительством Российской Федерации. Несовершенство системы подзаконных актов является риском, влияющим на деятельность Общества. Для снижения существующих рисков Общество осуществляет страхование своей деятельности и имущества. Общество не осуществляет экспорт товаров, работ и услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью Общества, описываются только для внутреннего рынка. В целом, риски, связанные с деятельностью Общества, характерны для большей части субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации, и частично могут рассматриваться как общестрановые.

Риски корпоративного управления

Для Общества (равно как и для всех акционерных обществ, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации) существует риск изменения

законодательства (федеральных законов и подзаконных нормативных актов), регулирующего акционерные и корпоративные взаимоотношения. При осуществлении договорной работы Общество в обязательном порядке осуществляет анализ планируемых к заключению сделок на предмет необходимости соблюдения специального порядка одобрения, предусмотренного действующим законодательством и/или Уставом Общества. В случае необходимости соответствующие сделки выносятся на одобрение органами управления Общества (Совет директоров и/или Общее собрание акционеров).

Кроме того, Общество осуществляет комплекс мер, направленных на информационное взаимодействие с акционерами (раскрытие информации в порядке, предусмотренном действующим нормативным законодательством Российской Федерации).

Экологические и социальные риски.

При производстве значительных земляных и строительных работ в 2011 году основными экологическими рисками были:

- неблагоприятные техногенно-природные процессы на локальных участках в районе действующей Загорской ГАЭС (оползнеобразование, развитие эрозионной сети, подтопление);
- образование отходов;
- большой объем образования сточных вод;
- большой объем грунтовых вод;
- потеря почвенно-растительного покрова, на участках, отводимых под строительство постоянных объектов станции;
- и др.

В целях снижения воздействия на окружающую среду и улучшения экологической обстановки в районе строительства Загорской ГАЭС-2 в 2011 году проводились целенаправленные природоохранные, компенсационные, технические, и архитектурно-планировочные мероприятия и решения, предусмотренные в ТЭО (проект).

- установление санитарно-защитных зон при размещении участков, отвечающие требованиям СанГиН «Санитарно-защитные зоны и санитарная классификация предприятий, сооружений и иных объектов»;
- модернизация существующих объектов - котельной и бетонного завода;
- складирование почвенного слоя для дальнейшего использования при рекультивации территории;
- на всех участковых хозяйствах оборудованы площадки временного хранения отходов с цементно-бетонным покрытием во избежание загрязнения почвы и подземных вод;
- водоохраные мероприятия, обеспечивающие устранение возможного загрязнения поверхностных и подземных вод (отвод хозяйствственно-бытовых стоков на объединенные очистные сооружения, сбор и отвод поверхностного стока с территории) и др.

Социальные риски – это вероятность ухода высококвалифицированного персонала, резкое снижение уровня его профессиональной подготовки, что может оказать существенное влияние на хозяйственную деятельность Общества.

Конкурентный уровень зарплаты, социальные гарантии и наличие негосударственного пенсионного фонда являются естественным барьером оттока высококвалифицированного персонала.

Производственные риски

Одними из основных факторов риска, связанными с деятельностью Общества является риск срывов сроков ввода мощностей, в соответствии с директивным графиком строительства. Данный риск сопряжен с рядом факторов, независящих от Общества, таких как отсутствие полноценного рынка услуг по проектированию и строительству генерирующих мощностей, вследствие небольшого объема ввода мощностей в последние 15 лет (не более 1,5 ГВт в год).

Основной риск проекта - это фиксация сроков выдачи мощности и ценовых параметров на 12-ый год после прохождения конкурентного отбора мощности (КОМ) или аукциона мощности.

В связи с чем возможны риски:

- срыв срока ввода станции в эксплуатацию, что влечет за собой нарушение договорных обязательств по срокам выдачи мощности, сопровождаемые штрафными санкциями, недополучение доходов;
- удорожание строительства Загорской ГАЭС-2 (например, подорожание цемента или металлоопреката и других строительных материалов или их нехватка, связанная с дефицитом на строительном рынке), что может повлечь за собой удорожание стоимости строительства станции и как следствие увеличение тарифа на мощность.

В целях снижения вышеуказанных рисков в Обществе ведется постоянный контроль над производственным процессом, выявляются возможные критические моменты и осуществляется оперативное принятие технических решений. В целом, система контроля за деятельности подрядчиков реализована на уровне головной компании. Общество действует в рамках установленных ОАО «РусГидро» стандартов. Также в Обществе производится постоянный мониторинг цен на поставляемое оборудование и материалы, что позволяет избежать необоснованного удорожания строительства.

Минимизировать вероятность производственных рисков Обществу удается за счет инженерной подготовки производства работ, строгого соблюдения технологий производства и требований строительных норм и правил, наличия квалифицированных кадров инженерно-технических работников и рабочих специалистов.

Риски неэтичного/незаконного поведения сотрудников

Под моральным риском понимается использование сотрудником служебного положения в корыстных целях, лоббирование интересов контрагентов в Обществе, невыполнение либо ненадлежащее выполнение требований руководства. Данный риск относится к числу незначительных и может быть минимизирован путем проведения корпоративных мероприятий. Так, Советом директоров Общества в 2012 году утвержден Кодекс корпоративной этики Общества.

1.5. Основные достижения в 2012 году

- ✓ Завершены работы по монтажу и обетонированию напорного водовода №7 и №8.
- ✓ Выполнены работы по накатке засыпки металлооблицовки водовода №9.
- ✓ Произведен монтаж и бетонирование стаканов генератора агрегатов №7 и №8.
- ✓ Осуществлено перекрытие машзала на отм. 149,75 м.
- ✓ Произведено бетонирование колонн машзала с 11 по 6 оси.
- ✓ Произведен монтаж подкрановых балок и крановых путей.
- ✓ Произведен монтаж оборудования гидроагрегатов №7 и №8.
- ✓ Произведен монтаж балок покрытия, кровельного настила, кровли в осях 6-11.
- ✓ Завершены работы по бычкам, правому и левому устоям, защитной стенке, внешним и межбычковым защитным стенкам.
- ✓ Осуществлен пуск агрегатов №7 и №8 в режиме синхронного компенсатора.
- ✓ Окончены работы по возведению центральной части и сопрягающих стен второго яруса водоприемника.
- ✓ Смонтирован мостовой кран помещения гидропривода водоприемника.
- ✓ Закончены работы по монтажу основного оборудования КРУЭ-500 кВ.

1.6. Приоритетные задачи

Приоритетные задачи Общества определяются в соответствии с положениями Стратегического плана ОАО «РусГидро» на период до 2015 года и на перспективу до 2020 года, утвержденного Советом директоров ОАО «РусГидро» 16 июня 2010 года.

Раздел 2. Корпоративное управление

Корпоративное управление – это система взаимодействия, которая отражает интересы органов управления Общества, акционеров, заинтересованных лиц, и направлена на получение максимальной прибыли от всех видов деятельности Общества в соответствии с действующим законодательством.

Грамотное корпоративное управление является залогом успешного развития Общества, обеспечивает его инвестиционную привлекательность и устойчивый рост показателей экономической эффективности.

Корпоративное управление определяет стратегические цели Общества, средства их достижения и способы контроля над деятельностью Общества.

В целях успешного корпоративного управления Общество придерживается рекомендаций Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ России (одобренного на заседании Правительства Российской Федерации от 28.11.2001 (протокол №49) и рекомендованного к применению Раепоряжением ФКЦБ от 04.04.2002 № 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения») и стандартах передовой практики корпоративного управления.

2.1. Работа органов управления и контроля

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров Общества
- Совет директоров Общества
- Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Общества.

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия.

Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества, принимающим решения по наиболее важным вопросам деятельности. Помимо участия в общем собрании акционеры реализуют свое право на участие в управлении Обществом.

В течение 2012 года состоялось 3 Общих собраний акционеров:

На высочередном Общем собрании акционеров, состоявшемся 20 января 2012 года, принято решение об увеличении уставного капитала Общества.

На годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся 01 июня 2012 года, утвержден Годовой отчет Общества за 2011 год, годовая бухгалтерская отчетность и отчет о прибылях и убытках по итогам 2011 года, распределение прибыли и убытков Общества по результатам 2011 финансового года, избран Совет директоров и Ревизионная комиссия, утвержден Аудитор Общества. Принято решение о внесении изменений в Устав Общества.

На высочередном Общем собрании акционеров, состоявшемся 26 октября 2012 года, принято решение об увеличении уставного капитала Общества.

Совет директоров

Совет директоров является коллегиальным органом управления, определяющим стратегию развития Общества и осуществляющим контроль за деятельностью исполнительных органов. Совет директоров занимает центральное место в системе корпоративного управления.

Порядок деятельности Совета директоров определяется Положением о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Открытого акционерного общества «Загорская ГАЭС-2», утвержденным годовым Общим собранием акционеров, протокол № 606пр/3 от 19 мая 2011г.

В отчетном году Совет директоров Общества провел 13 заседаний.

Советом директоров Общества регулярно рассматривались отчеты о выполнении утвержденных на 2012 год планов и программ.

Так, на заседаниях Совета директоров утверждены:

- Бизнес-план на 2012-2016 годы;
- Отчет об исполнении бизнес-плана за 2011 год;
- Движение потоков наличных средств на 2012 год;
- Отчет об исполнении движения потоков наличных средств за 2011 год;
- Отчет о выполнении годовой комплексной программы закупок на 2011 год;
- Годовая комплексная программа закупок на 2013 год.

Состав Совета директоров, избранный годовым Общим собранием акционеров, протокол от 01 июня 2012 года №691пр/2:

Шманенков Сергей Алексеевич - Председатель Совета директоров	
Год рождения	1948
Образование	Высшее, Электрические сети и системы, Московский энергетический институт, год окончания - 1973.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2003-2009 Начальник департамента инвестиций и строевого планирования, ОАО «Федеральная сетевая компания ЕЭС». 2009-2010 Советник Генерального директора, ОАО «Центр инжиниринга и управления строительством ЕЭС». 2010-2011 Начальник департамента организации капитального строительства, ОАО «УК ГидроОГК». 2011 – по настоящее время Заместитель Генерального директора, Генеральный директор ОАО «УК ГидроОГК»
Первое избрание в состав Совета директоров	28.02.2011

Станюленайте Янина Эдуардовна	
Год рождения	1980
Образование	Высшее, Юриспруденция, МГУ им. М.В. Ломоносова, год окончания – 2002.
Гражданство	Литва
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2003 - 2010 Директор по корпоративному управлению – Руководитель Блока корпоративных и имущественных отношений, ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 2010 – по настоящее время Директор по корпоративному управлению, ОАО «РусГидро»

Первое избрание в состав Совета директоров	19.05.2011
--	------------

Магрук Владимир Иванович	
Год рождения	1957
Образование	Высшее. Электрические станции, Винницкий политехнический институт, год окончания – 1979.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	2005 – по настоящее время Первый заместитель Генерального директора – Исполнительный директор, Директор Филиала, ОАО «РусГидро» - «Загорская ГАЭС» 2006 – по настоящее время (по совместительству) Генеральный директор, Первый заместитель Генерального директора – Исполнительный директор. Первый заместитель Генерального директора – Управляющий директор, Генеральный директор, ОАО «Загорская ГАЭС-2»
Первое избрание в состав Совета директоров	26.05.2010

Судалев Василий Васильевич	
Год рождения	1952
Образование	Высшее. Водоснабжение и канализация. Таджикский Политехнический Институт, год окончания - 1974.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	2005-2007 Директор ООО ПП «Днепргос» 2007-2009 Исполнительный директор ООО «Анангардстрой Индустрия» 2009-2010 Заместитель директора Проектной дирекции ООО «Инженерный центр Энерго» 2010 – по настоящее время Главный эксперт, Начальник управления капитального строительства Юга, Заместитель начальника Департамента управления капитальным строительством ОАО «УК ГидроОГК»
Первое избрание в состав Совета директоров	01.06.2012

Яисон Сергей Юрьевич	
Год рождения	1970
Образование	Высшее. Автомобили и автомобильное хозяйство, Московский государственный автомобильно-дорожный институт, год окончания – 1997. Высшее. Государственное и муниципальное управление, Северо-западная академия государственной службы, год окончания – 2001. Высшее. Финансовый менеджмент, Академия народного хозяйства при Правительстве РФ, год окончания – 2004. Ученое звание – Кандидат экономических наук. Федеральное государственное военное образовательное учреждение «Военный Университет», 2010.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые	2005-2009 Заместитель начальника департамента –

в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	начальник отдела маркетинга и контроля цен, Начальник департамента оперативного управления закупочной деятельности, Заместитель генерального директора-директор по закупкам, Директор по закупкам, ОАО «ОГК-1» 2009 – 2010 Заместитель руководителя блока закупок, ОАО «Интер РАО ЕЭС» 2010 – по настоящее время Директор по закупкам, ОАО «РусГидро»
Первое избрание в состав Совета директоров	28.02.2011

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров в 2012 году производилась на основании Положения о выплате членам Совета директоров Общества вознаграждений и компенсаций, утвержденного решением Общего собрания акционеров, протокол от 19 мая 2011 года №606пр/3.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Совету директоров Общества в 2012 году составила: 253 894,20 (Двести пятьдесят три тысячи восемьсот девяносто четыре 20/100) рублей.

Единоличный исполнительный орган

25 марта 2011 года решением Совета директоров ОАО «Загорская ГАЭС-2» (протокол №80 от 28.03.2011) Генеральным директором ОАО «Загорская ГАЭС-2» избран Владимир Иванович Магрук.

Год рождения	1957
Образование	Высшее, Электрические станции, Винницкий политехнический институт, год окончания – 1979.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	2005 – по настоящее время Первый заместитель Генерального директора – Исполнительный директор, Директор Филиала, ОАО «РусГидро» - «Загорская ГАЭС» 2006 – по настоящее время Генеральный директор, Первый заместитель Генерального директора – Исполнительный директор, Первый заместитель Генерального директора – Управляющий директор, Генеральный директор, ОАО «Загорская ГАЭС-2»

Размер должностного оклада Генерального директора устанавливается решением Совета директоров Общества или лицом, уполномоченным Советом директоров Общества определить условия трудового договора с Генеральным директором и подписать его от имени Общества.

В соответствии с Положением о материальном стимулировании Генерального директора ОАО «Загорская ГАЭС-2» Генеральному директору Общества могут выплачиваться премии за результаты выполнения ключевых показателей эффективности, за выполнение особо важных заданий (работ), а также единовременное премирование в случае награждения государственными наградами.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Генеральному директору в 2012 году составила: 3 068 806,67 (три миллиона шестьдесят восемь тысяч восемьсот шесть 67/100) рублей.

Ревизионная комиссия

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия Общества на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Порядок деятельности Ревизионной комиссии Общества определяется Положением о Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества «Загорская ГАЭС-2», утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 19 мая 2011 года №60пр/3.

Состав Ревизионной комиссии, избранный годовым Общим собранием акционеров, протокол от 01 июня 2012 года №691пр/2:

Максимова Надежда Борисовна	
Год рождения	1955
Образование	Высшее, Автоматизация теплоэнергетических процессов, Московский энергетический институт, год окончания – 1979.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007-2008 Начальник планово-аналитического управления Департамента организации строительства ГЭС, начальник управления Департамента организации строительства Дивизиона «ЮГ» ОАО «Гидроэнерго» 2008-2010 Вице-президент по инвестиционным проектам, ООО «Файнарт-Аудит» 2010-по настоящее время Начальник управления Проектного центра, Начальник управления инвестиционного аудита Департамента внутреннего аудита, ОАО «РусГидро»

Листрова Ксения Сергеевна	
Год рождения	1985
Образование	Высшее, строительный факультет, Ульяновский Государственный Технический Университет, год окончания – 2007.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007-2009 Инженер-проектировщик, ОАО «УОКИС» 2009 Инженер-сметчик, ООО «Управляющая компания МЗКС» 2010 – по настоящее время Главный эксперт Департамента внутреннего аудита, ОАО «РусГидро»

Устинов Владимир Петрович	
Год рождения	1962
Образование	Высшее, Пушкинское высшее военное инженерное строительное училище, инженер-строитель, год окончания – 1985.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2006-2010 Главный специалист по строительству, ООО «Файнарт-аудит» 2010 – по настоящее время Главный эксперт Департамента внутреннего аудита, ОАО «РусГидро»

Бойко Марина Петровна	
Год рождения	1977
Образование	Высшее, финансовый факультет, Уральский Государственный Экономический Университет, год окончания – 2003.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2003-2008 Начальник отдела методологии бухгалтерского и налогового учета ОАО «МРСК Урала» 2009-2010 Старший менеджер отдела бухгалтерского учета и МСФО ООО «Файнарт-Аудит» 2010 – по настоящее время Главный эксперт Департамента внутреннего аудита Управления финансового аудита ОАО «РусГидро»

Басов Александр Борисович	
Год рождения	1960
Образование	Высшее, Промышленное и гражданское строительство Московский инженерно-строительный институт им. В.В.Куйбышева, год окончания – 1983.
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007-2010 Главный специалист по строительству, Начальник отдела технической экспертизы, ООО «Файнарт-Аудит» 2010 – по настоящее время Главный эксперт Управления инвестиций Департамента внутреннего аудита, ОАО «РусГидро»

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Ревизионной комиссии в 2012 году производилась на основании Положения о выплате членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и компенсаций, утвержденного решением Общего собрания акционеров, протокол от 19 мая 2011 года № 606пр/3.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Ревизионной комиссии Общества в 2012 году составила: 72 043 (Семьдесят две тысячи сорок три) рубля. За отчетный период компенсации расходов членам Ревизионной комиссии не проводились.

Сведения о соблюдении обществом кодекса корпоративного поведения.

Решением Совета директоров Общества от 07.08.2012 утвержден Кодекс корпоративного поведения (Протокол от 10.08.2012 №99), который обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении обществом и ознакомлению с информацией о деятельности общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Основным принципом построения обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

2.2. Уставный капитал

По состоянию на 31.12.2012 уставный капитал ОАО «Загорская ГАЭС-2» составляет 2 770 683 692 (Два миллиарда семьсот семьдесят миллионов шестьсот восемьдесят три тысячи шестьсот девяносто два) рубля.

Структура уставного капитала по категориям акций:

Таблица 1

Категория тип акции	Обыкновенные именные
Общее количество размещенных акций	2 770 683 692 шт.
Номинальная стоимость 1 акция	1 руб.
Общая номинальная стоимость	2 770 683 692 руб.

2.3. Структура акционерного капитала

100% акций ОАО «Загорская ГАЭС-2» принадлежит ОАО «РусГидро»

Таблица 2

Наименование владельца ценных бумаг:	Доля в уставном капитале по состоянию на:	Наименование владельца ценных бумаг:	Доля в уставном капитале по состоянию на:
Опрытие акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро»	100%		100%

2.4. Компания на рынке ценных бумаг

Ценные бумаги ОАО «Загорская ГАЭС-2» не торгуются на рынке ценных бумаг.

2.5. Корпоративное управление. ТЗО

У Общества отсутствуют дочерние и зависимые хозяйствственные общества.

2.6. Участие в некоммерческих организациях

Таблица 3

Полное наименование некоммерческой организации	Сфера деятельности некоммерческой организации
Саморегулируемая организация Некоммерческое партнерство «Объединение строительных организаций «ЭнергоСтройАльянс»	Строительство

Раздел 3. Производство

3.1. Основные производственные показатели

В настоящее время Общество не осуществляет производство и сбыт электроэнергии.

Основные объемы работ за 2012 год

Таблица 5

№ п/п	Объект	Наименование	Единицы измерения	Показатель
1	Станционный узел	Монолитный железобетон	Тыс. м3	101,303
		Насыпь грунта	Тыс. м3	215,680
2	Напорные водоводы	Монолитный железобетон	Тыс. м3	22,173
		Металлоконструкции	тн.	1907
3	Водоприемник	Монолитный железобетон	Тыс. м3	35,476
		Выемка грунта Нижний бассейн	Тыс. м3	1002,57
		Насыпь грунта Верхний бассейн	Тыс. м3	4386,260
4	Земляной комплекс	Монолитный железобетон	Тыс. м3	14,240

Раздел 4. Экономика и финансы

4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества.

Таблица 5

№ п/п	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп роста (%)(%)
1.	Выручка от реализации	19061	17137	75144	438,49
	в том числе: на объектах ОАО «РусГидро»	18327	16597	73888	445,19
	на внешнем рынке	734	540	1256	232,59
2.	Себестоимость	18993	17083	74963	438,82
3.	Прибыль/убыток от продаж	68	54	181	335,19
4.	Прочие доходы	54467	156403	100224	64
5.	Прочие расходы	4076	35386	26783	75,69
6.	Прибыль до налогообложения	50459	121071	73622	60,81
7.	Текущий налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	10837	12440	14811	119,06
8.	Чистая прибыль	39622	96692	58811	60,82

Фактический объем реализованной продукции составил 75144тыс. руб.

Себестоимость реализованной продукции составила 74963 тыс. руб.

Увеличение прибыли от продаж на 127 тыс. руб. (335,19%) произошло в связи с увеличением объема имущества, переданного в аренду.

Прочие доходы в 2012 году составили 100224 тыс. руб., что меньше доходов 2011 года на 56179 тыс. руб. За счет уменьшения полученных процентов от размещения денежных средств на депозите в сумме 43488 тыс. руб., прочие доходы уменьшились на сумму 12691 тыс. руб. В 2011году реализовано оборудование ОАО «Силовые машины» на сумму 35069 тыс. руб., в 2012году реализованы проектно-изыскательские работы по спортивному комплексу ОАО «РусГидро» в сумме 17512тыс. руб., получено страховое возмещение в сумме 7105 тыс. руб.

Прочие расходы составили 26783 тыс. руб. что на 8603 тыс. руб. (-75,69%) меньше расходов 2011 года. Уменьшена сумма реализации, начислены проценты за пользование кредитом в сумме 9271 тыс. руб.

За 2012 год Обществом получена чистая прибыль в размере 58811 тыс. руб., что меньше чистой прибыли 2011 года на 37881 тыс. руб.

4.2. Финансовая отчетность Общества за 2012 год. Аналитический баланс. Аналитическая структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества.

Годовая финансовая отчетность Общества за отчетный период (краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) представлена в Приложении № 1. Для проведения анализа баланса Общества был составлен аналитический баланс, в котором все статьи актива и пассива группируются по экономическому признаку.

Таблица 6

Показатель	На		Оформление	
	31.12.2011	31.12.2012	На	31.12.2012
Активы				
<i>I. Внебиротные активы</i>				
Нематериальные активы	0	0	0	0
Основные средства	1931420	2242014	310594	16,08
Вложения во внереализационные активы	36528476	51693727	15165251	41,52
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0
Прочие внереализационные активы	0	0	0	0
<i>Итого по разделу I</i>	365159396	51957741	15175651	40,60
<i>II. Оборотные активы</i>				
Запасы	8	16	8	100
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты		1496403	1496403	0
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	6090458	3104830	-2985628	-49,02
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0
Денежные средства	1784378	301331	-1483047	-83,11
Прочие оборотные активы	0	0	0	0
<i>Итого по разделу II</i>	1872813	4927340	-1072663	-55,79
БАЛАНС	46334740	58838321	12503581	26,98
Пассивы				
<i>III. Капитал и резервы</i>				
Уставный капитал	2770684	2770684	0	0
Добавочный капитал	7009450	7009450	0	0
Резервный капитал	1988	6823	4835	243,2
Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет	167468	162633	-4835	-2,88
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	0	58811	58811	0
<i>Итого по разделу III</i>	69465904	7009450	58811	0,59
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>				
Займы и кредиты	3832996	0	-3832996	0
Отложенные налоговые обязательства	32908	47719	14811	45,01
Прочие долгосрочные обязательства	0	932552	932552	0
<i>Итого по разделу IV</i>	3865904	980271	-3825633	74,64
<i>V. Краткосрочные обязательства</i>				
Займы и кредиты	31742456	45683052	13940596	43,92
Кредиторская задолженность	771298	2160602	1389304	180,1
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0
Доходы будущих периодов	0	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	5492	5095	503	9,16
<i>Итого по разделу V</i>	32519216	47809649	1377310	47,19
БАЛАНС	46334740	58838321	12503581	26,98

За отчетный период в активе баланса наблюдался значительный рост по статьям «вложения во внеоборотные активы» (на 41,52% или на 15165251 тыс. руб.), «основные средства» (на 16,08% или на 310594 тыс. руб.). Денежные средства уменьшились на 83,11% (-1423047 тыс. руб.), возмещенный НДС из бюджета израсходован на оплату выполненных работ и оборудования по инвестиционному проекту. Долгосрочная кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2012 года 1496403 тыс. руб., в т.ч. авансы, выданные по оборудованию 72650 тыс. руб., по подрядчикам капитального строительства 20928тыс. руб., прочие поставщики 1402825 тыс. руб.

Краткосрочная кредиторская задолженность уменьшилась на 2985628 тыс. руб., в т.ч. переквалифицировано в долгосрочную в сумме 1496403 тыс. руб., зачтены авансы по строительно-монтажным работам и оборудованию, увеличился остаток невозмещенного из бюджета налога НДС на 288482 тыс. руб., прочие дебиторы увеличились на 70020 тыс. руб., выданы авансы по агентскому договору, расчеты с покупателями на сумму 2523 тыс. руб.

Валюта баланса увеличилась на 26,98% (или на 12503581тыс. руб.).

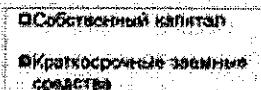
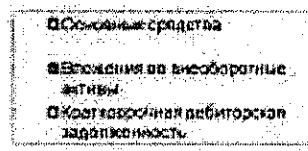
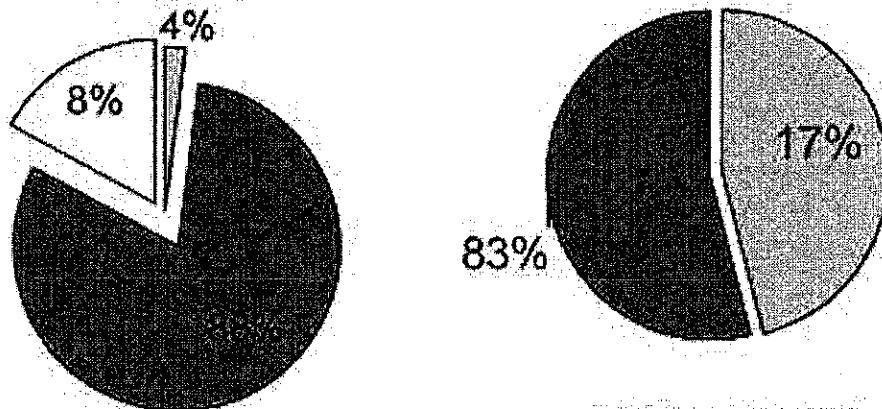
В пассиве баланса наблюдался рост резервного капитала (243,2% или на 4835 тыс. руб.). Долгосрочные займы и кредиты переквалифицировались в краткосрочные, так как срок гашения наступает в 2013 году. Долгосрочная кредиторская задолженность отражена в сумме 932552 тыс. руб., в том числе за оборудование 360793 тыс. руб., строительно-монтажные работы 564509 тыс. руб., прочим поставщикам 7250 тыс. руб.

Краткосрочные займы увеличились на 43,92% или 13940596 тыс. руб. Кредиторская задолженность увеличилась на 1389304 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2012 долг по поставщикам и подрядчикам составляет 2066916 тыс. руб., по налогам – 12828 тыс. руб., прочим кредиторам – 80858 тыс. руб.

В отчетном периоде задолженности перед учредителями по выплате доходов нет. Оценочные обязательства на 31.12.2012 5995 тыс. руб.

Структура пассивов баланса на 31.12.11г.

Структура активов баланса на 31.12.11 г.



За 2012 год структура баланса Общества в целом существенно изменилась. Основными источниками финансовых ресурсов Общества являются его заемные средства, доля которых увеличилась на 13 940 596 тыс. руб за истекший год или 43,92%.

Большая часть финансовых ресурсов вложена во внеоборотные активы, доля которых за отчетный период увеличилась на 41,52% и составила 15165251 тыс. руб.

В структуре активов баланса основной удельный вес занимают внеоборотные активы – 88%.

Собственный капитал Общества составляет 17%, краткосрочные заемные средства составляют 83% в структуре пассива баланса.

Расчет стоимости чистых активов Общества производился в соответствии с Приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 года № 10н/03-б/пз «Об утверждении «Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

Таблица 7

Показатель	Расчет стоимости чистых активов ОАО «Западская ГАЭС-2», тыс.руб.	
	31.12.2011	31.12.2012
АКТИВЫ		
1. Нематериальные активы	0	0
2. Основные средства	1931420	2242014
3. Незавершенное строительство	36328476	51693727
4. Доходные вложения в материальные ценности	0	0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0	0
6. Прочие внеоборотные активы	0	0
7. Запасы	8	16
8. НДС по приобретенным ценностям	0	0
9. Дебиторская задолженность	6090458	4601233
10. Денежные средства	1784378	301331
11. Прочие оборотные активы		
12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма п.п.1-11)	46334740	58838321
ПАССИВЫ		
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	3832996	0
14. Прочие долгосрочные обязательства	32908	47719
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	31742456	45683052
16. Кредиторская задолженность	771298	3093154
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0
18. Резервы предстоящих расходов	0	0
19. Прочие краткосрочные обязательства	5492	5995
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма п.п.13-19)	36385150	48829920
21. Стоимость чистых активов (разность п.12-п.20)	9949590	10008401

Чистые активы Общества на конец отчетного периода составили 10008401 тыс. руб. Таким образом, за 2012 год данный показатель увеличился на 58811 тыс. руб., в т.ч. за счет полученной прибыли 58811 тыс. руб.

4.3 Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества.

Финансовые показатели

Ключевыми абсолютными показателями доходности операционной деятельности являются Чистая прибыль, EBIT и EBITDA. Показатели EBITDA и EBIT соответствуют операционному результату деятельности Общества, используются как индикаторы способности компании генерировать денежные средства от операционной деятельности без привлечения заемствований и без учета уплаты налогов.

Вышеуказанные показатели (EBIT, EBITDA) позволяют определить относительную эффективность операционной деятельности в части способности компании генерировать денежные потоки от операционной деятельности, характеризуют способность компаний обслуживать свою задолженность.

Таблица 8

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Чистая прибыль	39622,11	96692	58811	-61
EBIT	68,41	54	181	335
EBITDA	14247,3	11870,6	59578,7	502

Показатели эффективности

При анализе эффективности используются показатели нормы EBITDA, EBIT, FFO и чистой прибыли, позволяющие оценить долю данных показателей в выручке компаний.

Таблица 9

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Норма чистой прибыли, %	2,08	5,64	0,78	-14
Норма EBIT, %	0,004	0,003	0,002	-67
Норма EBITDA, %	0,74	0,69	0,79	114,5

Норма чистой прибыли является итоговой характеристикой прибыльности совокупной деятельности Компании за определенный период времени. Если другие показатели эффективности характеризуют эффективность отдельных сфер деятельности Общества в части обеспечения прибыльности, то данный коэффициент показывает, насколько эффективна вся деятельность Компании в целом, включая прочую и финансовую деятельность.

Норма EBITDA или EBITDA margin показывает эффективность операционной деятельности Компании вне связи с принципами начисления амортизации, финансовыми операциями и нормами фискального регулирования, принятыми в стране.

Норма EBIT (рентабельность продаж) также показывает эффективность операционной деятельности Общества вне связи с финансовыми операциями и нормами фискального регулирования, принятыми в стране, но с учетом амортизационных отчислений.

Показатели управления операционной задолженностью

Таблица 10

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Годы роста, (-3/2) %
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,006	0,004	0,017	425
Оборачиваемость дебиторской задолженности	60833	102680	22006	-21,43
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,004	0,026	0,06	231
Оборачиваемость кредиторской задолженности	91250	14067,82	6034,42	-43

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, насколько эффективно в Обществе организована работа по сбору оплаты за свою продукцию. Увеличение данного показателя сигнализирует о положительной динамике в отношении расчетов с заказчиками. Оборачиваемость дебиторской задолженности показывает среднее число дней, требуемое для сбора долгов. При повышении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности соответственно уменьшается время оборота данной задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, насколько быстро Общество рассчитывается со своими поставщиками. Оборачиваемость кредиторской задолженности выражает оборачиваемость кредиторской задолженности как среднее число дней, в течение которых компания оплачивает свои долги, которое увеличивается пропорционально снижению оборачиваемости.

Показатели ликвидности

Показатели ликвидности оценивают способность компаний погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности Общества по краткосрочным долгам.

Таблица 11

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Годы роста, (-3/2) %
Коэффициент быстрой ликвидности	0,28	0,33	0,07	-21,2
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,07	0,01	-14,29
Коэффициент Бивера	12,48	5,62	0,027	-0,48

Коэффициент быстрой ликвидности демонстрирует защищенность держателей текущих долговых обязательств от опасности отказа от платежа. Предполагается, что чем выше этот коэффициент, тем лучше позиции ссудодателей. Показатель представляет собой отношение текущих активов за исключением запасов к текущим обязательствам. Нормативное значение данного показателя - от 0,8 до 1,5.

Коэффициент абсолютной ликвидности - наиболее жесткая оценка ликвидности, которая допускает, что дебиторская задолженность не сможет быть погашена в срок для удовлетворения нужд краткосрочных кредиторов. Нормативное значение данного показателя - от 0,2 до 0,8.

Коэффициент Бивера рассчитывается как отношение операционного денежного потока к текущим обязательствам по операционной деятельности на конец периода. Данный показатель предполагает, что текущие обязательства по операционной

деятельности должны покрываться денежными средствами, генерируемыми операционной деятельностью.

Показатели структуры капитала

Таблица 12

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста (% ¹⁰)
Коэффициент автономии	0,29	0,21	0,17	-80,95
Соотношение заемного и собственного капитала	2,45	3,66	0,10	-2,73

Ключевым показателем структуры капитала Общества является коэффициент автономии, поскольку данный показатель отражает обеспеченность финансирования активов Компаний собственным капиталом.

Соотношение заемного и собственного капитала - определяет структуру инвестированного капитала и представляет собой отношение заемных средств компании к собственным.

Показатели доходности капитала

Таблица 13

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста (% ¹⁰)
ROA, %	0,15	0,24	0,13	-54,2
ROE, %	0,80	0,98	0,59	-60,2

К показателям доходности капитала относятся показатели, характеризующие доходность использования активов Общества относительно стоимости их источников финансирования.

ROA (рентабельность активов) отражает рентабельность деятельности Общества с учетом совокупного результата деятельности и всех вовлеченных в нее активов. Суть показателя состоит в характеристике того, насколько эффективно был использован каждый привлеченный (собственный и заемный) рубль.

Для определения эффективности использования собственного капитала Общества используется показатель рентабельности собственного капитала - ROE.

ROE характеризует эффективность использования только собственных источников финансирования Компаний и равна отношению чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала Компании.

4.4. Анализ дебиторской задолженности.

Таблица 14

№ п/п	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп прироста (6/5) %
1	Дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) в том числе:	0	0	1496403	100
1.1	покупатели и заказчики	0	0	0	0
1.2	векселя к получению	0	0	0	0
1.3	задолженность дочерних и зависимых обществ	0	0	0	0
1.4	авансы выданные	0	0	1496403	100
1.5	прочие дебиторы	0	0	0	0
2	Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) в том числе:	5286860	6090458	3104830	-49,02
2.1	покупатели и заказчики	10699	42941	45464	5,87
2.2	векселя к получению	0	0	0	0
2.3	задолженность дочерних и зависимых обществ	0	0	0	0
2.4	задолженность участников по взносам в уставной капитал	0	0	0	0
2.5	авансы выданные	3518221	4872951	1518161	-68,85
2.6	прочие дебиторы	1757940	1174566	1541205	31,21

По состоянию на 31.12.2012 дебиторская задолженность (свыше 12 мес.) составила 1496403 тыс. руб., дебиторская задолженность до 12 мес. - 3104830 тыс. руб. По сравнению с 2011 годом краткосрочная дебиторская задолженность уменьшилась 2985628 тыс. руб. Снижение суммы авансов произошло в связи с уменьшением количества договоров на приобретение оборудования, так как основной объем оборудования закуплен в предыдущие периоды. Возросла задолженность по покупателям и заказчикам на сумму 2523 тыс. руб. от передачи зданий и сооружений в аренду.

4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов.

Таблица 15

№ п/п	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп прироста (6/5) %
1	Займы и кредиты	23414469	35575452	45683052	28,41
2	Кредиторская задолженность	787467	771298	3093154	301,03
2.1	В т.ч. поставщикам и подрядчикам	773367	756766	2999468	296,35
2.1	векселя к уплате	0	0	0	0
2.3	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	0	0	0	0
2.4	задолженность по оплате труда перед персоналом	0	0	0	0
2.5	задолженность перед гос. внебюджетными фондами	0	0	0	0
2.6	по налогам и сборам	7449	14404	12828	-10,94
2.7	авансы полученные	0	0	0	0
2.8	прочие кредиторы	6651	128	80858	63070,3
3	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0
4	Доходы будущих периодов	0	0	0	0
5	Резерв предстоящих расходов	0	5492	5995	9,16
6	Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0

По состоянию на 31.12.2012 кредиторская задолженность составила 3093154 тыс. руб.

По сравнению с 2011 годом краткосрочная кредиторская задолженность в целом увеличилась на 2321856 тыс. руб., в основном за счет кредиторской задолженности поставщикам оборудования и подрядчикам за выполненные строительно-монтажные работы. По условиям договоров отложенный платеж в размере не менее 10% от цены договора оплачивается после ввода объекта/оборудования в эксплуатацию.

По состоянию на 31.12.2012 долг по займам и кредитам увеличился на 10 107 600 тыс. руб. Полученные денежные средства направлены на расчеты с подрядчиками и поставщиками.

4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика

Положение о дивидендной политике Общества утверждено решением Совета директоров ОАО «Загорская ГАЭС-2» (протокол №40 от 24.10.2008).

В соответствии с указанным Положением основными принципами дивидендной политики Общества являются:

- принцип единства выбранной системы критерииев, применяемых в дивидендной политике в рамках определенного периода времени, характеризующийся постоянством подходов к вопросам дивидендной политики;
- принцип обеспечения индивидуального подхода к определению суммы дивидендных выплат Общества в зависимости от значения основных, принятых существенными в соответствии с Положением о дивидендной политике, критериев;
- соблюдение интересов акционеров Общества;
- поддержание требуемого уровня финансового состояния, обеспечивающее перспективы развития Общества;
- повышение инвестиционной привлекательности Общества;
- принцип единства процедуры расчета дивидендных выплат, которая проводится по утвержденной методике и базируется на единой методологической основе, включая определенный набор критериев и влияющих факторов;
- принцип прозрачности (понятности) всех процедур, указанных в Положении о дивидендной политике, для акционеров и менеджеров Общества.

Размер выплаченных ОАО «Загорская ГАЭС-2» дивидендов, тыс. руб. (общая сумма в году)

Таблица 16

Дивиденты	2010г.	2011г.	2012г.
Всего, в том числе:	0	9410	0
на обыкновенные акции	0	9410	0
на привилегированные акции	0	0	0

В 2012 году выплата дивидендов Обществом не осуществлялась.

Раздел 5. Инвестиции

5.1. Инвестиционная деятельность

Инвестиции Общества, в том числе инвестиции, направляемые на реконструкцию и техническое перевооружение

Освоение капитальных вложений за прошедшие четыре года представлено в таблице.

Динамика капитальных вложений

№	Показатели	2009		2010		2011		2012	
		млн	руб	млн	руб	млн	руб	млн	руб
1	Капитальные вложения (без НДС)	5 870,36	9,86* 11 637,67	21,3*	11 236,01	17,05*	15 677,72	23,01*	
1.1	в т.ч. ТПиР	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	Новое строительство	5 870,36	9,86 11 637,67	21,3	11 236,01	17,05	15 677,72	23,01	
1.3	Непроизводственные фонды	0	0	0	0	0	0	0	0

*Процентное соотношение выполненных объемов работ в соответствующем периоде в базисном уровне цен 2001г к общей сметной стоимости строительства Загорской ГАЭС-2 в том же уровне цен.

Источники финансирования инвестиционных программ в 2012 году (млн. руб. с НДС)

Инвестиционная программа	Источник финансирования	Объем финансирования план	
		план	факт
Строительство Загорской ГАЭС-2	1. Прибыль, направляемая на инвестиции:		
	1.1. в т.ч. инвестиционная составляющая в тарифе	0,00	0,00
	1.2. в т.ч. прибыль с нерегулируемого сектора	1 059,69	2 907,78
	1.3. Неиспользованные средства на начало 2011 года (Прибыль с нерегулируемого сектора)	1 003,20	2 436,97
	2. Возврат НДС	3 201,61	4 006,89
	3. Заемные средства	6 916,85	4 301,85
	ВСЕГО	12 181,35	13 653,49

Структура капиталовложений по направлениям (млн. руб. без НДС)

Наименование направлений	2012 год	
	план	факт
СМР	10 475,28	10 853,90
ПИР	805,64	705,14
Оборудование	2 970,83	3 036,48
Прочие	1 016,73	1 082,20
ВСЕГО	15 268,48	15 677,72

Таблица 19