

РусГидро

Усть-СреднеканГЭСстрой

"УТВЕРЖДЕН"

решением Совета директоров
ОАО "Усть-СреднеканГЭСстрой"

Протокол № ____ от _____ 2013 года

"УТВЕРЖДЕН"

решением годового Общего собрания акционеров
ОАО "Усть-СреднеканГЭСстрой"

Протокол № ____ от _____ 2013 года

**Годовой отчет
Открытого акционерного общества
"Усть-СреднеканГЭСстрой"
по результатам работы за 2012 год**

Генеральный директор ОАО "Усть-СреднеканГЭСстрой"

/Б.Ю.Журавлёв/

"19" апреля 2013г.

Главный бухгалтер ОАО "Усть-СреднеканГЭСстрой"

/Т.П.Шевелёва/

"19" апреля 2013г.



СОДЕРЖАНИЕ

Обращение к акционерам	3
Раздел 1. Развитие Общества	5
1.1. Общие сведения	5
1.2. Группа ОАО «РусГидро»	7
1.3. Стратегические цели	8
1.4. Управление рисками	8
1.5. Основные достижения в 2012 году	11
1.6. Приоритетные задачи	12
1.7. Энергоэффективность	12
Раздел 2. Корпоративное управление	14
2.1. Работа органов управления и контроля	14
2.2. Уставной капитал	20
2.3. Структура акционерного капитала	20
2.4. Компания на рынке ценных бумаг	20
2.5. Корпоративное управление	21
2.6. Участие в некоммерческих организациях	21
Раздел 3. Производство	22
3.1. Основные производственные показатели	22
Раздел 4. Экономика и финансы	25
4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества	25
4.2. Финансовая отчетность Общества за 2012 г. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества	26
4.3. Анализ эффективной и финансовой устойчивости Общества	30
4.4. Анализ дебиторской задолженности	34
4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов	35
4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика	37
Раздел 5. Инвестиции	39
5.1. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений	39
Приложения:	
1. Бухгалтерский отчет за 2012 год	42
2. Заключение Аудитора	43
3. Заключение Ревизионной комиссии	44
4. Сделки Общества	45
5. Состав Совета директоров ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» в 2011-2012г	46
6. Информация для акционеров	48

Обращение к акционерам ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»



Уважаемые акционеры!

2012 год стал ответственным периодом для Общества - периодом интенсивного освоения объемов строительства Усть-Среднеканской ГЭС и выполнения необходимого подготовительного комплекса мероприятий, обеспечивающих ввод первого пускового комплекса Усть-Среднеканской ГЭС, что потребовало концентрации трудовых и финансовых ресурсов.

За 2012 год выручка Общества составила 3 564,0 млн. руб. при запланированной 2 304,3 млн. руб., что на 1 259,7 млн. руб. выше плана и на 352,6 млн. руб. ниже прошлого 2011 года. По результатам производственно-хозяйственной деятельности была получена прибыль от продаж в сумме 2,8 млн. руб. Снижение рентабельности связано с увеличением затрат, уровень которых не покрывается индексом пересчета из базисного уровня цен 1991 года в текущий. При расчетах за выполненные работы в 2012 году средний индекс по году составил 96,8, что ниже минимального уровня индекса, рекомендованного ДМиЦ ОАО «РусГидро». В результате этого, по итогам финансово-экономической деятельности 2012 года ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» отработал с убытком в сумме 25,7 млн. руб., размер недополученной выручки составляет 230,4 млн. руб.

В течение 2012 года Обществом выплачено дивидендов по итогам 2011 года на сумму 84,5 млн. руб.

Финансовое состояние Общества на конец отчетного периода оценивается как «неудовлетворительное»: коэффициент финансовой независимости – 0,37, коэффициент срочной ликвидности – 0,27, коэффициент текущей ликвидности – 1,21.

В 2012 году Общество продолжило активное обновление морально и физически устаревшей строительной техники за счет собственного источника - амортизации. За отчетный период было приобретено более 30 единиц новой современной строительной техники и оборудования на сумму - 45,9 млн. руб. (без учета НДС).

В течении отчетного года проведено 11 заседаний Совета директоров, на которых рассматривались вопросы приоритетных направлений деятельности Общества. Основное внимание уделялось вопросам создания механизмов управления деятельностью предприятия. В 2012 году Советом директоров принята вся необходимая нормативная база для устойчивого развития Общества.

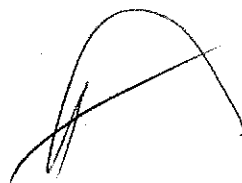
Кроме Усть-Среднеканской ГЭС, Общество осуществляло строительство других объектов на территории Магаданской области, в том числе: строительство Сервисного центра по ремонту горнодобывающей и строительной техники «САТ», строительство

очистных сооружений биологической очистки сточных вод в г. Магадане, ремонт моста через реку Кадыкчанку.

В Обществе по-прежнему остается проблема по кадровому обеспечению в условиях снижения количества и качества трудовых ресурсов в Магаданской области. Сохраняется риск нестабильности и неравномерности финансирования строительства Усть-Среднеканской ГЭС в условиях сезонного характера выполнения строительно-монтажных работ.

В дальнейшем, Обществом будет продолжен курс на развитие производственной базы с целью обеспечения конкурентного преимущества Общества в строительной отрасли Магаданской области. Как и в прошедшем году, деятельность будет направлена на безусловное выполнение графиков строительно-монтажных работ, увеличение рентабельности производства за счет эффективного использования имеющихся мощностей и оптимизации издержек, производство работ без травматизма, улучшение условий труда и отдыха работников Общества с целью повышения производительности труда.

Председатель Совета директоров
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»



С.И.Гуляев

Генеральный директор
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»



Б.Ю.Журавлёв

РАЗДЕЛ 1. РАЗВИТИЕ ОБЩЕСТВА

1.1. Общие сведения

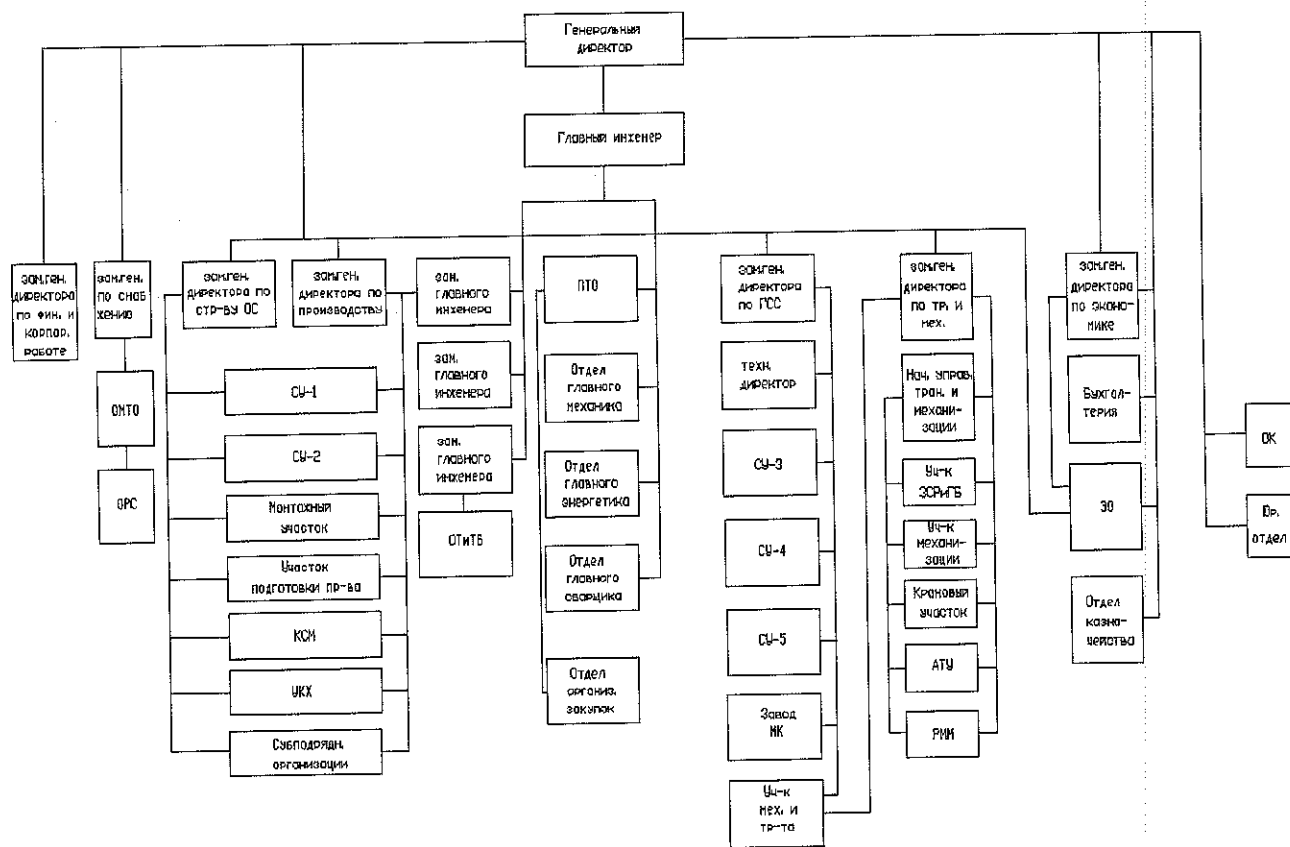
Открытое акционерное общество «Усть-СреднеканГЭСстрой» (ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой») создано в 2007 году в процессе реформирования ОАО «Колымаэнерго» и сформировано из филиалов ОАО «Колымаэнерго» - Усть-СреднеканГЭСстрой и Механизированная колонна по строительству ЛЭПиП. Предприятие обладает большой базой строительной индустрии и высококвалифицированным строительным персоналом.

Государственная регистрация ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» состоялась 02.07.2007г. в г. Магадане (Свидетельство о государственной регистрации серия 49 № 000234587, выдано МРИ ФНС России № 1 по Магаданской области).

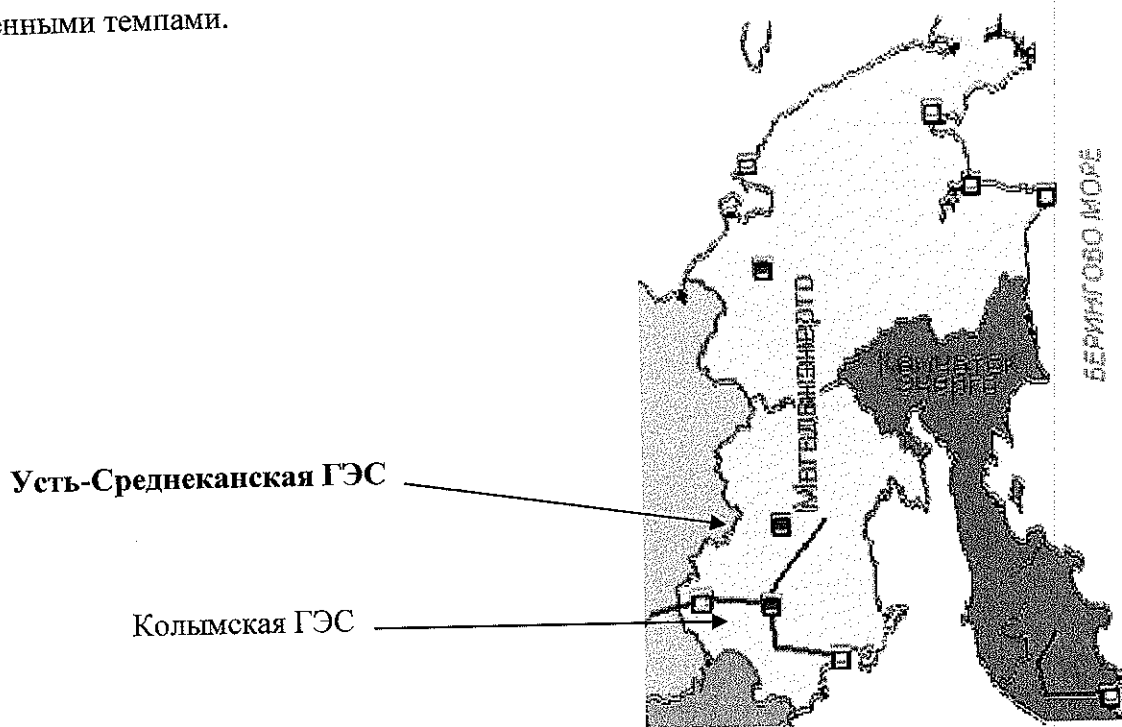
Основным видом деятельности общества является производство строительно-монтажных работ любой сложности. Общество является генеральным подрядчиком по строительству Усть-Среднеканской ГЭС. Кроме этого, Общество осуществляет производство и реализацию строительных материалов.

В общем объеме производства строительно-монтажных работ на территории Магаданской области объем работ, осуществляемый ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой», занимает более 65%.

Организационная структура Общества



Строительство Усть-Среднеканской ГЭС начато в 1991 году и, несмотря на сложное экономическое положение в регионе и электроэнергетике, строительство не прекращалось, хотя и велось медленными темпами.



Краткая характеристика основного объекта строительства

Строительство Усть-Среднеканской ГЭС начато в 1991 году и продолжается по сегодняшний день. Проектная мощность Усть-Среднеканской ГЭС составляет 570 МВт – 4 агрегата по 142,5 МВт. Расположена Усть-Среднеканская ГЭС на территории Магаданской области, на расстоянии 1 677 км от устья реки Колымы. В 2013 году в объеме пускового комплекса планируется пустить в промышленную эксплуатацию гидроагрегаты № 1 и № 2.

В состав сооружений входят:

- земляная плотина с длиной напорного фронта 2 490м;
- водосбросная бетонная плотина с 10-ю глубинными водосбросами;
- станционная бетонная плотина с водоприемником для 4-х агрегатов ГЭС;
- здание ГЭС с 4-мя агрегатами;
- сопрягающий устой, раздельная стенка;
- здание ПТК.

Диапазон рабочих напоров 24,0–46,0 м, соответствующая пусковая отметка верхнего бьефа – 254,60 м. Емкость водохранилища при этой отметке составляет 0,414 км³. Наполнение водохранилища до НПУ 290,00 м намечается в зимний период (с октября по декабрь) 2018 года, что соответствует проектному режиму Усть-Среднеканского водохранилища. Емкость водохранилища при отметке 290,00 м составляет 5,436 км³.

1.2. Группа ОАО «РусГидро»

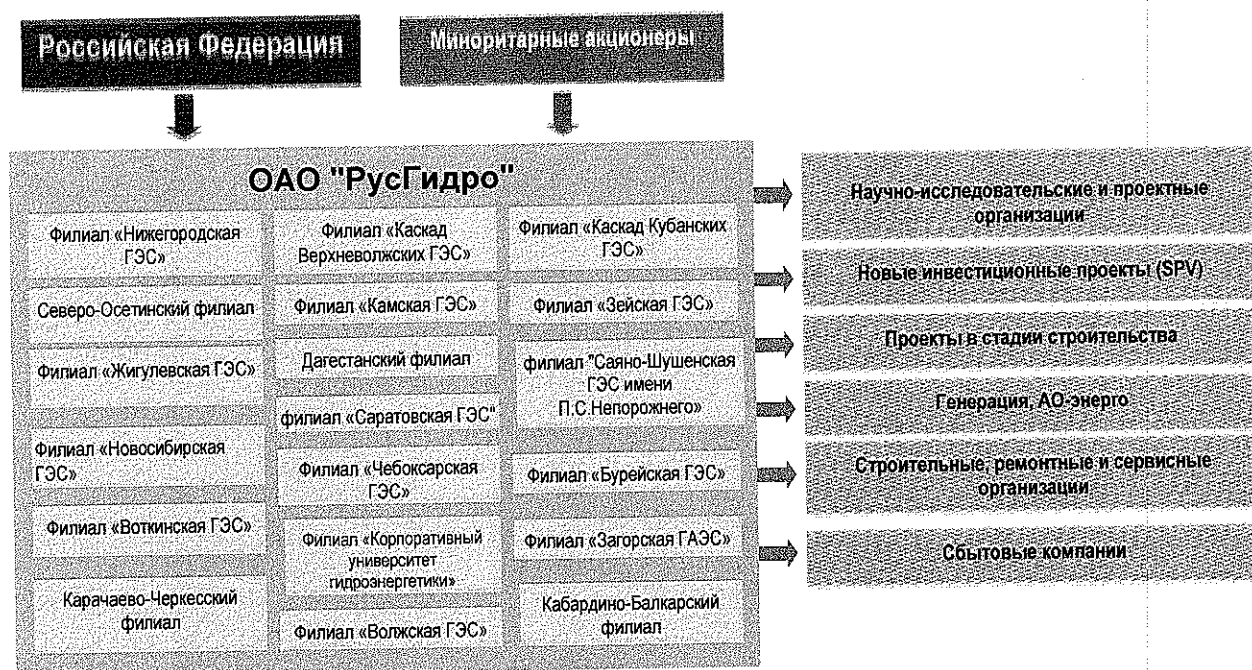
С 2008г. Общество входит в Группу ОАО "РусГидро".

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.



1.3. Стратегические цели

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

Стратегическими целями Общества 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.

1.4. Управление рисками

Указанные ниже 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.

Региональные риски

Общество не имеет проблем, основанных на региональных рисках, т.к. не имеет зависимости от финансирования из региональных бюджетов, и в свою очередь вносит значительный вклад в социально-экономическое развитие региона. В настоящее время в Магаданской области наметился планомерный рост производства в основных секторах экономики (золотодобывающая, серебродобывающая), что в свою очередь положительно сказывается на деятельности Общества. Заключаются новые контракты на строительные-монтажные работы с такими заказчиками, как ОАО «Полиметалл», ООО «Восточная техника», возможно заключение долгосрочного контракта с ОАО «Полос-золото».

Рыночные риски

Невозможность прогнозирования рынка сбыта услуг Общества в долгосрочной перспективе. Данные риски могут минимизироваться заключением долгосрочных контрактов (3-5 и более лет). Обществом заключен государственный контракт до 2017 года на строительство Усть-Среднеканской ГЭС, до 2014 года на строительство «Очистных сооружений», до 2014 года на строительство Сервисного центра «САТ». Ведется работа по заключению долгосрочного контракта с ОАО «Полюс-золото».

Риски, связанные с изменением процентных ставок

В ходе своей хозяйственной деятельности Общество вынуждено использовать заемные денежные средства. Таким образом, изменение процентных ставок, а также возможность получения кредитных средств, могут оказать существенное влияние на финансовое состояние Общества в будущем. С целью минимизации затрат за пользование заёмными средствами Общество использует заемные средства только ОАО «РусГидро».

Риски изменения валютного курса

Ценовая политика Общества такова, что доходы и расходы не привязаны к курсу иностранных валют. В связи с этим зависимость финансового состояния Общества, ликвидности и результатов деятельности Общества в случае изменения валютного курса отсутствует.

Риск ликвидности

Все коэффициенты ликвидности Общества выше установленных нормативных значений, что позволяет характеризовать платежеспособность Общества как положительную.

Кредитные риски

Общество использует заемные средства только ОАО «РусГидро», поэтому Общество не несет кредитных рисков.

Правовые риски

Общество не осуществляет экспорт товаров, работ и услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с его деятельностью, описываются только для внутреннего рынка. В целом это риски, характерные для большей части субъектов предпринимательской деятельности, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации, и частично могут рассматриваться как общегосударственные.

Изменения валютного и таможенного законодательства Российской Федерации, а также права в сфере лицензирования, не затрагивают деятельность Общества и, следовательно, не влекут за собой возникновение по ним правовых рисков.

Общество, как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, являясь участником налоговых отношений, подвержено рискам, связанным с изменением налогового законодательства. В настоящее время на территории Российской Федерации действует Налоговый кодекс и ряд законов, регулирующих различные налоги, установленные федеральными и региональными органами. Применяемые налоги включают в себя, в частности, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, налог на имущество, единый социальный налог и прочие отчисления. Соответствующие нормативные акты нередко содержат нечеткие формулировки, либо отсутствуют вообще при минимальной базе. Кроме того, различные государственные министерства и ведомства, равно как и их представители, зачастую расходятся во мнениях относительно правовой интерпретации тех или иных вопросов, что создает неопределенность и определенные противоречия. Подготовка и предоставление налоговой отчетности вместе с другими компонентами системы регулирования находятся в ведении и под контролем различных органов, имеющих законодательно закрепленное право налагать существенные штрафы, санкции и пени. Вследствие этого налоговые риски в России существенно превышают риски, характерные для государств с более развитой фискальной системой.

Вероятность изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества является незначительной. Управление юридическими рисками основано на оптимизации процесса юридического оформления документов и сопровождения деятельности Общества. Для минимизации правовых рисков любые бизнес-процессы Общества, подверженные рискам (например, заключение договоров), проходят обязательную юридическую экспертизу.

Финансовые риски

Существует возможность сокращения финансирования строительства Усть-Среднеканской ГЭС и других объектов, в строительстве которых принимает участие ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой».

В связи с возможным снижением финансирования строительно-монтажных работ за счет федерального бюджета, Общество увеличило выпуск и реализацию строительных материалов для сторонних потребителей и заключило новые долгосрочные контракты по строительству прочих объектов, финансируемых без участия бюджета государства.

Риски корпоративного управления

Общество не несет рисков корпоративного управления, т.к. акционером общества на 100 % является ОАО «Колымаэнерго».

Экологические и социальные риски

Общество осуществляет работы, связанные, в том числе, и с негативным воздействием на окружающую среду. Общество принимает ряд мер, направленных на минимизацию воздействия

на окружающую среду. Так, значительно обновив парк строительной техники за период 2009 - 2012 годы, Общество добилось более чем 30 % экономии горюче-смазочных материалов и как следствие этого, значительно уменьшились выбросы в окружающую среду. Не смотря на предпринимаемые меры по минимизации воздействия деятельности Общества на окружающую среду, экологические риски в деятельности Общества присутствуют.

Социальные риски – это вероятность ухода высококвалифицированного персонала, и связанное с этим снижение уровня профессиональной подготовки, что может оказать негативное влияние на хозяйственную деятельность Общества.

Конкуренспособный уровень заработной платы, социальные льготы и гарантии являются естественным и действенным барьером для оттока высококвалифицированного персонала.

Производственные риски

Все основные производственные объекты имеют значительный износ. На сегодняшний день износ основных средств составляет более 50%.

Обществом осуществляется целый комплекс мер по поддержанию оборудования на должном уровне, а именно, производятся в полном объеме ремонтные работы; реализуется программа технического перевооружения и реконструкции; внедряются современные методы диагностики, современные технологии управления производственными активами, включая необходимые информационные технологии; отбор сервисных и снабженческих организаций ведется на конкурсной основе с целью повышения качества предоставляемых услуг и материалов.

1.5. Основные достижения в 2012 году

Основные итоги Общества за 2012 год:

- 1) Перевыполнен первоначально запланированный объем строительно-монтажных работ по строительству Усть-Среднеканской ГЭС на 1 110,5 млн. руб. (52,5%) с НДС.
- 2) Выручка от сторонних продаж увеличилась на 374,2 млн. руб. с НДС, то есть на 65,1% по отношению к плану.
- 3) Обществом проведено обновление морально и физически устаревших основных средств.
- 4) Проведены мероприятия по оптимизации издержек.

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, утвержденными Советом директоров ОАО «РусГидро» 16 июня 2010 года.

1.7. Энергоэффективность

В 2012 году на строительной площадке Усть-Среднеканской ГЭС Обществом были переведены все здания производственного и жилого назначения на автономные источники электроотопления. Экономия от уменьшения потерь в системах подачи тепла составляет не менее 200 тыс. кВт/ч. в месяц.

Значительный экономический эффект показал опыт внедрения системы контроля топлива. Установка приборов контроля топлива всего лишь на 30 % работающей техники, позволила сократить общий расход топлива, по сравнению с периодом до установки датчиков, на 30 %.

Таблица 1.7.1. Информация об объёме каждого из энергоресурсов, использованных в отчетном году

Вид энергетического ресурса	Единицы измерения	Объём потребления в натуральном выражении	Объём потребления, тыс. руб.
Электрическая энергия	тыс. кВт	56 668	195 204
Бензин автомобильный	тыс. т	531	18 686
Топливо дизельное	тыс. т	2 697	95 494

Перспективы развития акционерного общества.

Перспективный план развития Общества в настоящее время утвержден на 2013 - 2017 гг. и включает в себя достижение следующих финансово-экономических показателей:

Таблица 1.7.2. Финансово-экономические показатели на период 2013 – 2017 гг.

Наименование показателя	2012 г Факт	2013г План	2014г План	2015г План	2016г План	2017г План
Объём продаж (выручка), тыс. руб.	3 563 980	2 233 188	2 518 090	2 992 907	3 617 878	3 045 029
Производительность труда (выручка собственными силами на 1 работающего), тыс. руб./чел.	2 050,64	1 821,44	2 007,79	2 263,71	2 389,32	2 624,63
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-25 736	-35 894	140 699	277 671	268 861	244 758
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,59	0,65	1,16	1,82	2,70	2,69

РАЗДЕЛ 2. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Корпоративное управление – это система взаимоотношений между акционерами, Советом директоров и менеджментом Общества, направленная на обеспечение реализации прав и удовлетворение интересов акционеров, по эффективной деятельности Общества и получению прибыли.

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 года (Протокол № 49) и рекомендованного к применению Распоряжением ФКЦБ от 04.04.2002 года № 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
- Генеральный директор.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Общества.

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

Общее собрание акционеров

В соответствии с Уставом Общества функцию Общего собрания акционеров выполняет Совет Директоров ОАО «Колымаэнерго».

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

Основные решения Общего собрания акционеров

В течение 2012 года состоялось одно Общее собрание акционеров.

На годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся 14.06.2012 года, акционерами утвержден Годовой отчет ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» за 2011 год, годовая бухгалтерская

отчетность, отчет о прибылях и убытках Общества по итогам 2011 года, распределение прибыли Общества по результатам 2011 финансового года, решено выплатить дивиденды по обыкновенным акциям по результатам 2011 года, избран Совет директоров и Ревизионная комиссия, утвержден Аудитор Общества, утверждены изменения и дополнения в Устав 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 «Усть-СреднеканГЭСстрой», утвержденным годовым Общим собранием акционеров, Протокол от 15.06.2011 г. № 6 СД.

В отчетном году Совет директоров Общества провел 11 заседаний. Советом директоров Общества регулярно рассматривались отчеты о выполнении утвержденных на 2012 год планов и программ. Так, на заседаниях Совета директоров утверждены:

- Положение о центральной закупочной комиссии и состав закупочной комиссии Общества;
- О внесении изменений в Положение о корпоративном содействии и корпоративной поддержке в улучшении жилищных условий работников Общества;
- Положение об организации страховой защиты Общества в новой редакции;
- Программа страховой защиты Общества на 2012 год;
- Об утверждении ГКПЗ Общества на 2012 год;
- Методические указания по расчету и оценке ключевых показателей эффективности на 2012 год;
- Программа негосударственного пенсионного обеспечения работников Общества на 2012 год ;
- Целевые значения годовых и квартальных КПЭ, КПЭ по инвестиционной деятельности на 2012 год;
- Бизнес-план Общества на 2012-2016 гг.;
- Отчет об исполнении бизнес-плана Общества за 2011 год, отчеты об исполнении бизнес-плана Общества за 1-3 кварталы 2012 года;
- Программа развития информационных технологий Общества на 2012-2014 гг.;

- Предоставление материальной помощи сотруднику;
- Кодекс корпоративной этики;
- Программа страховой защиты Общества на 2013 год;
- Состав страховщиков для обеспечения страховой защиты Общества в 2013 г.
- Положение о закупке продукции для нужд Общества, регламентов проведения конкурса, аукциона, запроса предложений и запроса цен.
- Положение об утверждении внутренних документов Общества.

Кроме того, в 2012 году на заседаниях Совета директоров была одобрена 1 сделка (Протокол от 17.02.2012 г. № 2) (Приложение №4).

Состав Совета директоров

Состав Совета директоров избран годовым Общим собранием акционеров ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» (Протокол от 14. 06.2012 г. № 6):

Гуляев Сергей Иванович - Председатель Совета директоров	
Год рождения	1955
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2001 г.-2010 г.- Начальник гидроцеха Курейской ГЭС ОАО «Норильско-Таймырская Энергетическая Компания»; 2010г.- по настоящее время – Начальник Управления строительства Дальний Восток ОАО «УК ГидроОГК».
Первое избрание в состав Совета директоров	14.06.2012 г.

Сорокин Роман Юрьевич	
Год рождения	1980
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2008 г.- 2009 г. - Начальник Департамента корпоративного управления ОАО «МРСК Центра»; 05.2009 г.- 12.2009 г. - Советник отдела по корпоративной политике и реорганизации Центра по корпоративному развитию и управлению нефинансовыми рисками Госкорпорации «Росатом»; 12.2009 г.- 02.2011 г. – Заместитель начальника Департамента корпоративного управления, руководитель отдела ОАО «ФСК ЕЭС»; 02.2011 г. - настоящее время - Начальник Управления методологии корпоративного управления и сопровождения сделок Департамента корпоративного управления ОАО «РусГидро».
Первое избрание в состав Совета директоров	14.06.2012 г.

Поповиди Ксения Пальмировна	
Год рождения	1984
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2008 г.- 2010 г. - Эксперт Управления планирования и бюджетирования ОАО «ЦИУС ЕЭС»; 2010 г.- Ведущий эксперт Управления аналитики и сводного планирования строительства Департамента организации капитального строительства ОАО «УК ГидроОГК»; 2010 г.- 2011 г.- Ведущий эксперт, главный эксперт, Управления по взаимодействию с ДЗО Департамента организации капитального строительства ОАО «УК ГидроОГК». 2011 г.- 09.2012 г.- Начальник Управления по взаимодействию с ДЗО Департамента организации капитального строительства. ОАО «УК ГидроОГК»; 09.2012 г.- настоящее время - Начальник Управления по взаимодействию с ДЗО Департамента сводного планирования и контроля ОАО «УК ГидроОГК».
Первое избрание в состав Совета директоров	14.06.2012 г.

Могилевич Ольга Константиновна	
Год рождения	1976
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007 г.- 2008 г. - Начальник Управления ценообразования и контроля Департамента ценообразования ОАО «ГидроОГК»; 2009 г. – 2010 г. - Заместитель начальника Департамента продаж и территориальных проектов ОАО «РусГидро»; 2010 г. – настоящее время - Начальник Департамента инвестиционных программ ОАО «РусГидро».
Первое избрание в состав Совета директоров	14.06.2012 г.

Журавлев Борис Юрьевич	
Год рождения	1961
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007 г.- настоящее время – Генеральный директор ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»
Первое избрание в состав Совета директоров	04.06.2010 г.

Годовым общим собранием акционеров, Протокол от 04.06.2010 г. № 9, было утверждено Положение о выплате членам Совета директоров Общества вознаграждений и компенсаций, в

соответствии с которым в 2012 году за участие в заседании Совета директоров члену Совета директоров выплачивается вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 1 (одной) минимальной месячной тарифной ставке рабочего первого разряда, установленной отраслевым тарифным соглашением в электроэнергетическом комплексе Российской Федерации на день проведения заседания Совета директоров, в течение 30 (тридцати) дней с даты заседания Совета директоров. Председателю Совета директоров данное вознаграждение выплачивается в увеличенном на 30 % размере.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Совету директоров Общества в 2012 году составила 269,6 тыс. руб.

Единоличный исполнительный орган

Решением Совета директоров ОАО «Кольмаэнерго», Протокол от 14.06.2007 г. № 19, Генеральным директором ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» избран Журавлев Борис Юрьевич, Приказ ОАО «Кольмаэнерго» от 22.06.2007 г. № 398.

Год рождения	1961
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	2006 – 2007 г.г. – Заместитель мэра города Магадана; 2007 г. - настоящее время – Генеральный директор ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой».

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 «Усть-СреднеканГЭСстрой» 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 и за выполнение заданий по реформе. Общая сумма вознаграждения, выплаченная Генеральному директору в 2012 году, составила 7 827,5 тыс. руб.

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 «Усть-СреднеканГЭСстрой», утвержденным Общим собранием акционеров Общества (Протокол от 14.06.2012 г. № 6).

Состав Ревизионной комиссии избран годовым Общим собранием акционеров, Протокол от 14.06.2012 г. № 6:

Чигирин Иван Иванович	
Год рождения	1975
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007 г.- 2010 г. - Руководитель Дирекции операционного аудита Департамента внутреннего аудита ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»; 2010 г. - по н.в. – Начальник Департамента внутреннего контроля ОАО «РусГидро»
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Кравцов Алексей Юрьевич	
Год рождения	1979
Образование	высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2007 г.- 2010 г.- Руководитель Дирекции контроля и методологии инвестиционного ценообразования Блока экономики и финансов; 2010 г. - по настоящее время Главный эксперт Управления инвестиционного аудита Департамента внутреннего аудита ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Сафонов Евгений Петрович	
Год рождения	1963
Образование	Высшее
Гражданство	Российское
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	с 2007 г.- 2010 г. - Главный эксперт Управления производства и реализации электроэнергии Департамента внутреннего аудита ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»; 2010г. - н.в. - Главный эксперт Управления операционного аудита Департамента внутреннего аудита ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Годовым общим собранием акционеров (Протокол от 04.06.2010 г. № 9) было утверждено Положение о выплате членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и компенсаций, в соответствии с которым в 2012 году за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии выплачивается единовременное вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 3 (трем) минимальным месячным тарифным ставкам рабочего первого разряда, установленным отраслевым тарифным соглашением в электроэнергетическом комплексе Российской Федерации на дату составления заключения по результатам проведенной проверки. Председателю Ревизионной комиссии Общества данное вознаграждение выплачивается в увеличенном на 30 % размере. Общая сумма вознаграждения, выплаченная Ревизионной комиссии Общества в 2012 году составила 44,2 тыс.руб.

Сведения о соблюдении Обществом кодекса корпоративного поведения.

Кодекс корпоративной этики ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» утвержденный решением Совета директоров, Протокол от 02.08.2012 г. № 8 СД, разработан в соответствии с Федеральным законом от 25.12.2008 года № 273-ФЗ «О противодействии коррупции», Кодексом корпоративного управления Общества и другими локальными нормативными актами ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой».

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 г. уставный капитал ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» составляет 297 546 814 руб.

Таблица 2.2.1. Структура уставного капитала по категориям акций

Категория тип акции	Обыкновенные именные
Общее количество размещенных акций	297 546 814 шт.
Номинальная стоимость 1 акции	1руб.
Общая номинальная стоимость	297 546 814 руб.

2.3. Структура акционерного капитала

Наименование владельца ценных бумаг	Доли в уставном капитале по состоянию на:	
	01.01.2012 г.	31.12.2012 г.
Открытое акционерное общество "Кольмазэнерго"	100%	100%

2.4. Компания на рынке ценных бумаг

Акции ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» не обращаются на рынке ценных бумаг.

2.5. Корпоративное управление ДЗО

В составе ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» отсутствуют дочерние и зависимые хозяйственные общества.

2.6. Участие в некоммерческих/коммерческих организациях

Полное наименование некоммерческой организации	Сфера деятельности некоммерческой организации
Саморегулируемая организация некоммерческое партнерство «ЭнергоСтройАльянс»	Содействие развитию строительной отрасли и повышению качества и безопасности выполняемых работ

ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» не участвует в коммерческих организациях.

РАЗДЕЛ 3. ПРОИЗВОДСТВО

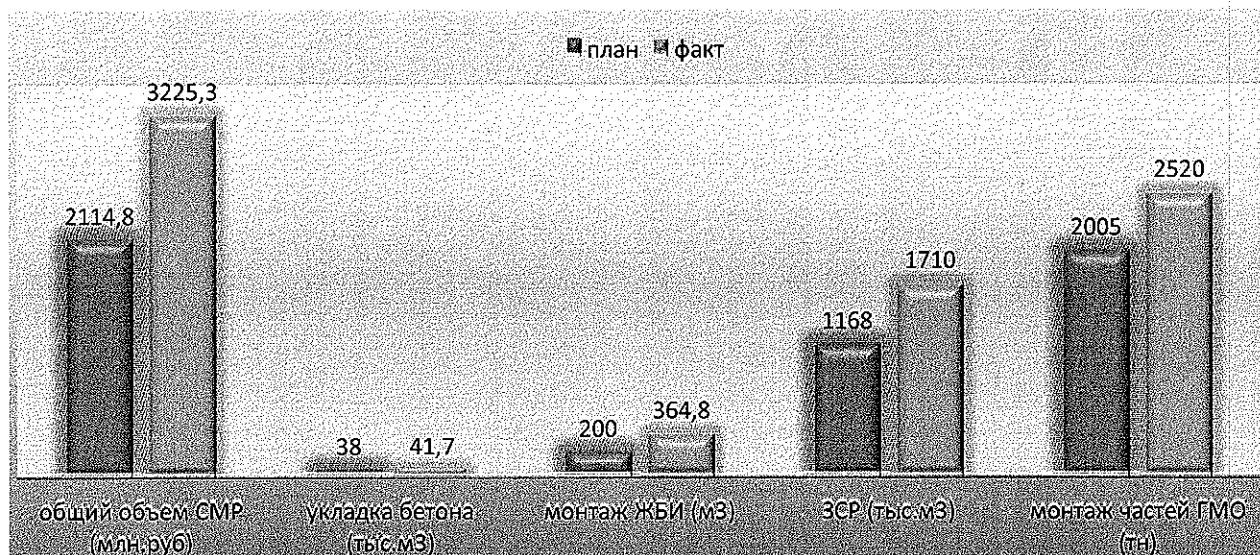
3.1. Основные производственные показатели

Основные показатели выполнения программы СМР по Усть-Среднеканской ГЭС и по другим объектам строительства приведены в таблице 3.1.1.

Таблица 3.1.1. Основные показатели выполнения программы СМР за 2012 год.

Показатели	Единицы измерения	2012 год План	2012 год Факт	Отклонения	
				Абсолютное значение	%
I. Общий объем СМР по Усть-Среднеканской ГЭС (с НДС)	млн. руб.	2 114,8	3 225,3	1 110,5	52,5
Укладка монолитного бетона	тыс. м ³	38,0	41,7	3,7	9,7
Монтаж сборного ЖБИ	м ³	200,0	364,8	164,8	82,4
Монтаж металлоконструкций, закладных частей ГМО	т	2 005,0	2 520,0	515,0	25,7
Монтаж гидротурбинного оборудования	т	670,0	641,8	-28,2	-4,2
Земельно-скальные работы	тыс. м ³	1 168,0	1 710,0	542,0	46,4
- выемка	тыс. м ³	90,0	631,0	541,0	601,1
- насыпь	тыс. м ³	1 078,0	1 079,0	1,0	0,1
II. Прочие объекты (с НДС)	млн. руб.	216,1	525,9	309,8	143,4

Диаграмма 3.1.1. Соотношение плана и факта выполненных работ в 2012 году



В 2012 году Общество выполняло строительно-монтажные и земляные работы на объекте строительства Усть-Среднеканской ГЭС согласно утвержденному Заказчиком Календарному

графику производства работ. Общий объем СМР по строительству Усть-Среднеканской ГЭС за 2012 год составил 3 225,3 млн. руб. (с НДС) при плане 2 114,8 млн. руб. В бетонные сооружения Усть-Среднеканской ГЭС было уложено 41,7 тыс. м³ монолитного бетона. Собственными силами и силами субподрядных организаций смонтировано 2 520 т металлоконструкций и закладных частей ГМО. Силами субподрядных организаций смонтировано 641,8 т гидросилового и гидроэнергетического оборудования.

Напорный фронт бетонных сооружений был выведен на проектную отметку - 260.50 м. На водосбросной плотине выполнен монтаж и пуско-наладочные испытания ремонтных затворов верхнего бьефа. Смонтированы металлические эстакады и канатные механизмы основных затворов в секциях В6 - В10.

На станционной плотине завершены все работы по монтажу гидро-механического оборудования, предусмотренного первым пусковым комплексом.

В 2012 году завершены работы по строительству ВЛ-220/110 кВ с монтажом линейной арматуры и провода, смонтирован грозотросс с ВОЛС. На подстанции «Оротукан – Стройбаза» было смонтировано – 15 шт. металлических опор.

Земельно-скальные работы выполнялись по следующей тематике:

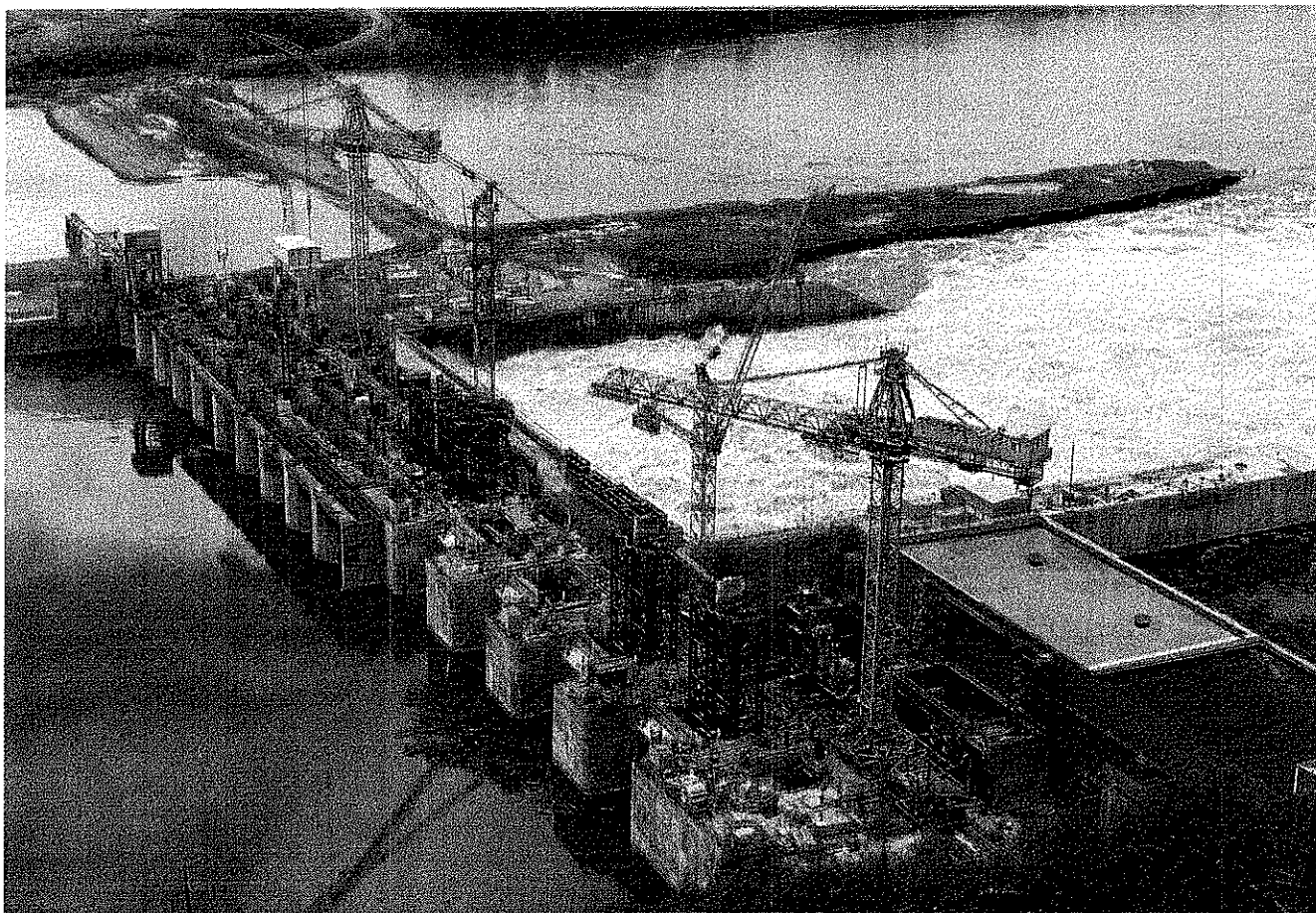
- разработка карьеров № 32, 18, 31 (скала), №14 (песок), строительные расчистки - общий объем выемки составил 631 тыс. м³;

- отсыпка складов временного хранения скальных, суглинистых и гравийно-песчаных грунтов – 358 тыс. м³.

- отсыпка земляной плотины – 721 тыс. м³.

Временная земляная плотина была отсыпана до пусковой отметки - 261.50 м.

В производственно-технологическом комплексе - блок № 1, выполнен монтаж элегазового оборудования КРУЭ, выполнен монтаж силовых токопроводов 220 кВ. Завершены работы по созданию теплового контура - блока № 2 ПТК, ведутся отделочные работы. Начаты работы по монтажу систем аварийной противопожарной защиты гидростанции и комплексной системы безопасности.



ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой», кроме основного объекта, выполняло работы по строительству и ремонту других крупных социально-значимых объектов Магаданской области.

На сторонних объектах было выполнено СМР на сумму 525,9 млн. руб., в том числе:

- строительство Очистных сооружений биологической очистки сточных вод в г. Магадане - 383,8 млн. руб. (с НДС);
- строительство Сервисного центра по ремонту горнодобывающей и строительной техники «САТ» – 64,9 млн. руб. (с НДС);
- ремонт моста через реку Кадыкчанка – 49,8 млн. руб. (с НДС);
- строительство площадок участков сорбции и самотечного трубопровода ГОКа «Кубака» – 5,5 млн. руб. (с НДС);
- прочие объекты – 21,9 млн. руб. (с НДС).

РАЗДЕЛ 4. ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества.

Таблица 4.1.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой».

№ п/п	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп роста (5/4) %
1.	Выручка от реализации (тыс.руб.)	2 493 705	3 916 635	3 563 980	91,0
	в т.ч.: - на объектах ОАО «РусГидро»	2 181 945	3 299 732	2 744 467	83,2
	- на внешнем рынке	311 760	616 903	819 513	132,8
2.	Себестоимость (тыс.руб.)	2 310 036	3 622 667	3 561 145	98,3
3.	Прибыль от продаж (тыс.руб.)	183 669	293 968	2 835	1,0
4.	Прочие доходы (тыс.руб.)	11 382	15 410	11 357	73,7
5.	Прочие расходы (тыс.руб.)	45 413	58 437	33 410	57,2
6.	Прибыль (убыток) до налогообложения (тыс.руб.)	149 638	250 941	- 19 218	-7,7
7.	Текущий налог на прибыль (тыс.руб.)	13 689	38 729	6 518	23,6
8.	Чистая прибыль (убыток) (тыс.руб.)	132 090	212 212	- 25 736	-12,1

Фактический объем реализованной продукции по ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» на отчетную дату составил 3 563 980 тыс. руб., что на 352 655 тыс. руб. меньше прошлого 2011 года. Себестоимость реализованной продукции составила 3 561 145 тыс. руб., что меньше прошлого года на 61 522 тыс. руб. Была получена прибыль от продаж в сумме 2 835 тыс. руб., что на 291 133 тыс. руб. меньше прошлого 2011 года.

Прочие доходы за 2012 год составили 11 357 тыс. руб., что меньше чем в 2011 году на 4 053 тыс. руб. Уменьшение прочих доходов по отношению к факту 2011 года произошло за счет уменьшения доходов, полученных по исполнительным листам на взыскание штрафных санкций, выставленных поставщикам, на сумму 5 739 тыс. руб.

Прочие расходы составили 33 410 тыс. рублей, что меньше чем в 2011 году на 25 027 тыс. руб. Значительную сумму прочих расходов составляют «проценты к уплате» за пользование займом в сумме 20 633 тыс. руб., прочие расходы – 4 591 тыс. руб., затраты социального характера – 4 019 тыс. руб., фонд заработной платы из прочих расходов – 1 770 тыс. руб., оплата услуг банков – 1 322 тыс. руб. В прочих расходах основную долю занимают расходы по списанию ТМЦ в сумме 2 328 тыс. руб. и представительские расходы - 1 790 тыс. руб.

По результатам 2012 года планировалось получение прибыли в сумме 3 163 тыс. руб., фактически получен убыток в размере 25 736 тыс. руб. Получение убытка до налогообложения

в размере 19 218 тыс. руб. связано с уплатой процентов за пользование займом в сумме 20 633 тыс. руб.

4.2. Финансовая отчетность Общества за 2012 г. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества.

Годовая финансовая отчетность ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» за отчетный период (краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах) 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 4.2.1. Аналитический баланс

Аналитический баланс ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» за 2012 год, тыс. руб.					
Показатели	На	На	На	Отношения	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	тыс. руб. (4/3)	% (5/3)
1	2	3	4	5	6
Активы					
<i>I. Внеоборотные активы</i>					
Нематериальные активы	0	0	0	0	0,0
Основные средства	479 152	585 591	532 266	-53 325	-90,9
Вложения во внеоборотные активы	0	0	0	0	0,0
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0,0
Отложенные налоговые активы	567	1 435	2 325	890	162
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0,0
Итого по разделу I	479 719	587 026	534 591	-52 435	-91,1
<i>II. Оборотные активы</i>					
Запасы	476 404	555 512	584 602	29 090	105,2
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0,0
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	0	0	29 623	29 623	0,0
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	196 275	87 798	150 934	63 136	171,9
Краткосрочные финансовые вложения			11 000	11 000	100
Денежные средства	135 587	77 734	1 068	-76 666	-1,4
Прочие оборотные активы	34 487	9 105	16 494	7 389	181,1
Итого по разделу II	842 753	730 149	793 721	63 572	108,7
БАЛАНС	1 322 472	1 317 175	1 328 312	11 137	100,8
Пассивы					
<i>III. Капитал и резервы</i>					
Уставный капитал	297 547	297 547	297 547	0	0,0
Добавочный капитал	3 466	3 466	3 466	0	0,0
Резервный капитал	14 877	14 877	14 877	0	0,0
Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет	121 318	158 509	203 523	45 014	128,4
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	84 497	129 520	-25 736	-155 256	-19,9
Итого по разделу III	521 705	603 919	493 677	-110 242	-81,7
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>					

Аналитический баланс ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» за 2012 год, тыс. руб.

Показатели	На	На	На	Отношения	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	тыс. руб. (4-3)	% (5/3)
Займы и кредиты	0	0	0	0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	4 443	16 215	14 519	-1 696	-89,5
Прочие долгосрочные обязательства	122 807	61 403	46 053	-15 350	-75,0
Итого по разделу IV	127 250	77 618	60 572	-17 046	-78,0
V. Краткосрочные обязательства					
Займы и кредиты	0	0	0	0	0,0
Кредиторская задолженность	561 963	493 986	653 554	159 568	132,3
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0	0,0
Оценочные обязательства	111 554	141 652	120 509	-21 143	-85,1
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0,0
Итого по разделу V	673 517	635 638	774 063	138 425	121,8
БАЛАНС	1 322 472	1 317 175	1 328 312	11 137	100,8

За отчетный период в структуре активов баланса наблюдается уменьшение внеоборотных активов на 52 435 тыс. руб. и увеличение оборотных активов на 63 572 тыс. руб. Уменьшение внеоборотных активов произошло по статье «Основные средства» на 53 325 тыс. руб. и связано с увеличением суммы амортизационных отчислений. Основные изменения в оборотных активах баланса произошли по следующим статьям:

- «Запасы» - рост произошел на 29 090 тыс. руб. в связи с увеличением объема приобретенных строительных материалов.

- «Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев» - увеличение на 63 136 тыс. руб. в связи с ростом задолженности по «Покупателям и заказчикам» на 74 100 тыс. руб., связанное с увеличением объема реализации стройматериалов субподрядным организациям.

- «Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев» образовалась в сумме 29 623 тыс. руб. – это задолженность по беспроцентным целевым займам, предоставленным работникам на приобретение жилья в соответствии с «Положением о корпоративном содействии и корпоративной поддержке в улучшении жилищных условий работников ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» со сроком погашения – ноябрь 2017 г.

- «Денежные средства» - уменьшение на 76 666 тыс. руб. Временно свободные денежные средства Общества в сумме 11 000 тыс. руб. были размещены на депозитном счете в банке. В целом валюта баланса увеличилась на 11 137 тыс. руб. (100,8 %).

В пассиве баланса наблюдается увеличение по статье «Кредиторская краткосрочная задолженность» на 159 568 тыс. руб. за счет увеличения задолженности по статье «Поставщики и подрядчики» на 182 978 тыс. руб. и за счет уменьшения по статье «Авансы полученные» на 32 145 тыс. руб.

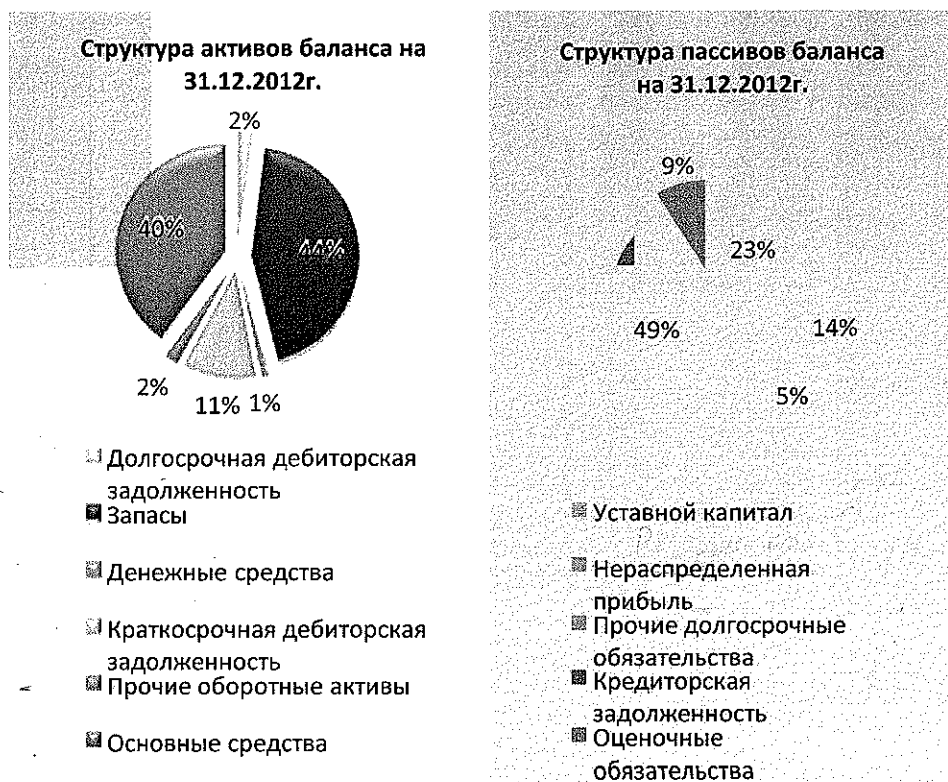
тыс. руб. По статье «Прочие долгосрочные обязательства» уменьшение в сумме 15 350 тыс. руб. связано с переносом данной суммы в краткосрочную кредиторскую задолженность согласно «Графика гашения долгосрочной кредиторской задолженности» к договору с ОАО «Колымаэнерго» сроком до 2016 года.

В структуре кредиторской задолженности основную часть занимает задолженность перед ОАО «Колымаэнерго» за поставленные материалы, услуги и электроэнергию в общей сумме 143 656 тыс. руб., ООО «Дальпроминвест» за строительные материалы – в сумме 35 415 тыс. руб., ООО «СК Бранс» за выполненные строительные-монтажные работы – 156 508 тыс. руб., ООО «НМУ Гидромонтаж» за выполненные строительные-монтажные работы – 34 879 тыс. руб., ООО «Колыма-Строй» за выполненные строительные-монтажные работы – 35 320 тыс. руб.

Обществом в отчетном периоде были сформированы «Оценочные обязательства» по оплате ежегодных отпусков в сумме 88 977 тыс. руб., а использовано на сумму 110 120 тыс. руб. Сумма резерва отпуска по состоянию на 31.12.2012 составляет 120 509 тыс. руб. За отчетный период сумма «Оценочных обязательств» по сравнению с прошлым годом уменьшилась на 21 143 тыс. руб.

За 2012 год структура баланса Общества значительно изменилась. Доля собственных средств общества уменьшилась за истекший год на 9 % и составила 37 %. Большая часть финансовых ресурсов вложена в оборотные активы, доля которых за отчетный период увеличилась на 5 % и составила 60 % общей суммы хозяйственных средств.

Диаграмма 4.2.1. Структура активов и пассивов баланса на конец отчетного периода



В структуре активов баланса наибольший удельный вес занимают «Запасы», доля которых увеличилась на 2 % и составила на конец отчетного периода 44 % и «Основные средства» – 40 %, доля которых уменьшилась на 5 % в связи с увеличением амортизации основных средств на 30 % по сравнению с 2011 годом.

Доля собственного и заемного капитала Общества составляет 37 % и 54 %, доля краткосрочных и долгосрочных заемных средств составляет 49 % и 5 %. Доля заемного капитала за отчетный период увеличилась на 11 % в связи с увеличением краткосрочных заемных средств. В структуре пассивов баланса значительную сумму занимают «Оценочные обязательства», доля которых за отчетный период уменьшилась на 2 % и составила 9 %.

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/ 03-6/пз «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

Таблица 4.2.2. Расчет стоимости чистых активов ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»

Расчет стоимости чистых активов ОАО "Усть-СреднеканГЭСстрой", тыс.руб.		
Показатель	31.12.2011г.	31.12.2012г.
АКТИВЫ		
1. Нематериальные активы		
2. Основные средства	585 591	532 266
3. Незавершенное строительство	0	0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0	0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0	0
6. Отложенные налоговые активы	1 435	2 325
7. Запасы	555 512	584 602
8. НДС по приобретенным ценностям	0	0
9. Дебиторская задолженность	87 798	180 557
10. Финансовые вложения	0	11 000
11. Денежные средства	77 734	1 068
12. Прочие оборотные активы	9 105	16 494
13. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма п.п.1-12)	1 317 175	1 328 312
ПАССИВЫ		
13. Отложенные налоговые обязательства	16 215	14 519
14. Прочие долгосрочные обязательства	61 403	46 053
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0	0
16. Кредиторская задолженность	493 986	653 554
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0
18. Оценочные обязательств	141 652	120 509
19. Прочие краткосрочные обязательства	0	0
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма п.п.13-20)	713 256	834 635
21. Стоимость чистых активов (разность п.13-п.20)	603 919	493 677

Чистые активы Общества на конец отчетного периода составили 493 677 тыс. руб. Таким образом, за 2012 год данный показатель уменьшился на 18,3 %, что в сумме составляет 110 242 тыс. руб.

4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества

Финансовые показатели

Ключевыми абсолютными показателями доходности операционной деятельности Общества являются Чистая прибыль, EBIT и EBITDA. Убыток отчетного года составляет 25 736 тыс. руб., прибыль от продаж (EBIT) составляет 2 835 тыс. руб., показатель EBITDA 99 999 тыс. руб. Показатели EBITDA и EBIT соответствуют операционному результату деятельности Общества, используются как индикаторы способности компании генерировать денежные средства от операционной деятельности без привлечения заимствований и без учета уплаты налогов.

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

Таблица 4.3.1. Финансовые показатели

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Чистая прибыль (убыток)	150 431	212 212	- 25 736	-12,1
EBIT	202 010	293 968	2 835	1,0
EBITDA	230 304	368 733	99 999	27,1

Показатели эффективности

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

Таблица 4.3.2. Показатели эффективности

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Норма чистой прибыли, %	6,03	5,42	- 0,72	-13,3
Норма EBIT, %	8,10	7,51	0,08	1,1
Норма EBITDA, %	9,24	9,41	2,81	29,9

Норма чистой прибыли (рентабельность продаж) является итоговой характеристикой прибыльности совокупной деятельности Общества 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,

его ещё называют рентабельностью продаж. Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке за отчетный период. Так по итогам 2012 года с каждого затраченного рубля на производство и реализацию продукции было получено убытка 0,72 копеек.

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

Норма EBIT 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 4.3.3. Показатели управления операционной задолженностью

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	19,86	32,54	31,34	96,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности	18,38	11,22	11,65	103,8
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	7,08	8,75	7,33	83,7
Оборачиваемость кредиторской задолженности	51,57	41,70	49,80	119,4

В 2012 году наблюдается уменьшение *коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности* на 1,2 оборота и свидетельствует об уменьшении объема реализации услуг в кредит. *Оборачиваемость дебиторской задолженности*, соответственно, увеличилась на 0,43 дня и показывает, что в среднем в 2012 году требовалось 11,65 дней для получения платежей по дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшился на 1,42 оборота и свидетельствует об увеличении кредита, предоставленного Обществу в 2012 году. *Оборачиваемость кредиторской задолженности*, соответственно, увеличилась на 8,1 дней и показывает, что в среднем в 2012 году требовалось 49,8 дней для проведения платежей по кредиторской задолженности, что соответствует условиям заключенных договоров.

Показатели ликвидности

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

Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности Общества по краткосрочным долгам.

Таблица 4.3.4. Показатели ликвидности

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент срочной ликвидности	0,65	0,35	0,27	77,1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,24	0,16	0,02	12,5
Коэффициент Бивера	0,58	0,23	0,14	62,0

Коэффициент срочной ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счёт наличности, но и за счёт ожидаемых поступлений и демонстрирует защищенность держателей текущих долговых обязательств от опасности отказа от платежа. Предполагается, что чем выше этот коэффициент значения 0,85, тем лучше позиции ссудодателей. Показатель представляет собой отношение текущих активов за исключением запасов к текущим обязательствам. Коэффициент срочной ликвидности баланса по итогам 2012 года равен 0,27, что ниже аналогичного показателя 2011 года на 77,1 % и говорит о том, что на 1 рубль краткосрочных обязательств приходится 0,27 рубля имеющихся у Общества дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент абсолютной ликвидности – наиболее жесткий критерий платёжеспособности Общества, который показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть погашена немедленно за счёт наиболее ликвидных активов (денежные средства и их эквиваленты в виде ценных бумаг и депозитов). Желательное значение – больше 0,2. Коэффициент абсолютной ликвидности Общества на конец 2012 года равен 0,02, что на 12,5 % ниже показателя 2011 года и указывает на возможности за счёт имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений единовременно рассчитаться по краткосрочным обязательствам.

Коэффициент Бивера (коэффициент текущей ликвидности) характеризует обеспеченность Общества оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам по операционной деятельности. Коэффициент Бивера показывает,

сколько раз Общество может удовлетворить требования кредиторов при обращении в деньги всех имеющихся активов. Данный коэффициент по итогам деятельности Общества в 2012 году уменьшился по сравнению с 2011 годом на 38,0 % за счёт увеличения краткосрочных обязательств на 138 425 тыс.руб., и достиг значения – 0,14, это говорит о том, что у Общества не достаточно текущих активов для погашения краткосрочных долговых обязательств.

Показатели структуры капитала

Таблица 4.3.5. Показатели структуры капитала

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент автономии	0,39	0,46	0,37	80,0
Соотношение заемного и собственного капитала	1,53	1,18	1,69	143,2

Ключевым показателем структуры капитала и критерием финансовой устойчивости Общества является **коэффициент автономии**, характеризующий степень зависимости от внешних займов и показывает долю активов, которые обеспечиваются собственными средствами. По итогам 2012 года на 1 рубль суммарных активов Общества приходится 37 копеек собственного капитала. Данный показатель по сравнению с 2011 годом уменьшился на 20,0% и не достиг желаемого значения – больше 0,5.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечё финансового рычага) даёт наиболее общую оценку финансовой устойчивости Общества, определяет структуру инвестированного капитала, показывает степень зависимости от заёмных средств и повышается с ростом задолженности. По итогам 2012 года коэффициент соотношения заемных и собственных средств по сравнению с предыдущим периодом увеличился и составил 1,69, что не соответствует рамкам желаемого значения – от 0,5 до 1,5, и говорит об увеличении зависимости Общества от заёмных средств. То есть на 1 рубль вложенных собственных средств Общество стало привлекать на 0,51 руб. больше заёмных средств.

Показатели доходности капитала

Таблица 4.3.6. Показатели доходности капитала

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Темп роста, (3/2) %
ROA, %	12,93	16,56	- 0,70	- 4,2
ROE, %	28,11	37,71	- 4,69	-12,44

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

ROA (рентабельность активов) демонстрирует, сколько прибыли получено с каждого вложенного в активы рубля независимо от источника (собственные или заёмные). По итогам 2012 года были получены убыток, при этом на 1 рубль, вложенный в имущество, было получено 0,70 копеек убытка.

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

ROE характеризует эффективность использования только собственных источников финансирования Общества и указывает на величину прибыли, получаемой с каждого рубля собственного капитала. По итогам 2012 года данный показатель уменьшился по сравнению с предыдущим годом на 112,4 % и составляет 4,69 копейки убытка с 1 рубля собственного капитала.

В соответствии с Методикой оценки финансового состояния, ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» присваивается рейтинг «С» - неудовлетворительное финансовое положение.

4.4. Анализ дебиторской задолженности

Таблица 4.4.1. Анализ дебиторской задолженности

№ п/п	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп роста (6/5) %
1	Дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) в том числе:	0	0	29 623	100,0
1.1.	покупатели и заказчики	0	0	0	0,0
1.2.	векселя к получению	0	0	0	0,0
1.3.	задолженность дочерних и зависимых обществ	0	0	0	0,0
1.4.	авансы выданные	0	0	0	0,0
1.5.	прочие дебиторы	0	0	29 623	100,0
2.	Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) в том числе:	196 275	87 798	150 934	171,9
2.1.	покупатели и заказчики	58 744	27 532	101632	369,1
2.2.	векселя к получению	0	0	0	0,0
2.3.	задолженность дочерних и завис.обществ	0	0	0	0,0
2.4.	задолженность участников по взносам в уставный капитал	0	0	0	0,0
2.5.	авансы выданные	95 479	45 285	25 171	55,6
2.6.	прочие дебиторы	42 052	14 981	24 131	161,1

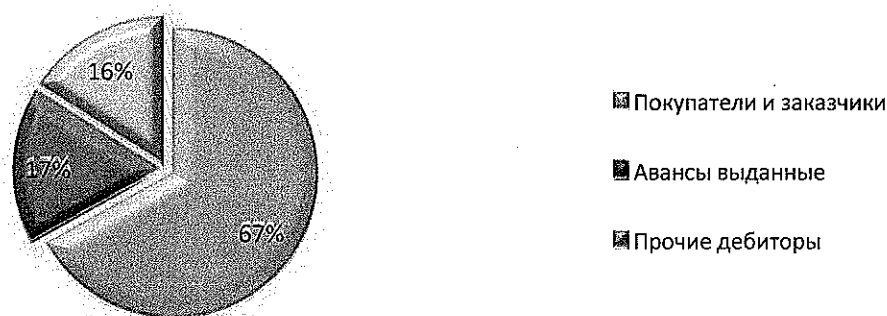
По состоянию на 31.12.2012 г. вся дебиторская задолженность сложилась в сумме 180 557 тыс. руб., по сравнению с прошлым 2011 годом ее структура изменилась и выглядит следующим образом:

- дебиторской задолженности (до 12 месяцев) - 83,6%;
- дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) – 16,4%.

Сумма «дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев» по сравнению с 2011 годом в целом увеличилась на 63 136 тыс. руб. в основном за счет расширения рынка сбыта товаров, работ и услуг и составила 150 934 тыс. руб. Основную долю в ее структуре занимает задолженность по статье «Покупатели и заказчики» – 67 % и «Авансы выданные» – 17%.

Сумма «дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются после 12 месяцев» в размере 29 623 тыс. руб. сложилась из задолженности работников Общества по беспроцентным целевым займам на приобретение жилья, со сроком погашения – ноябрь 2017 г.

Диаграмма 4.4.1. Структура дебиторской задолженности



4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов.

Таблица 4.5.1. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов

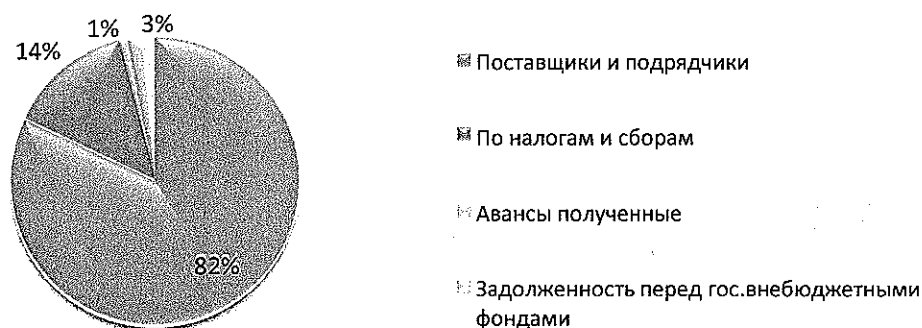
№ п/п	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп роста, (6/5) %
1.	Займы и кредиты	0	0	0	0,0
2.	Кредиторская задолженность	561 963	493 986	653 554	132,3
2.1.	поставщики и подрядчики	264 266	355 923	538 901	151,4
2.1.	векселя к уплате	0	0	0	0,0
2.3.	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	0	0	0	0,0

№ п/	Наименование показателя	2010г. Факт	2011г. Факт	2012г. Факт	Темп роста, (6/5) %
2.4.	задолженность по оплате труда перед персоналом	0	0	713	100,0
2.5.	задолженность перед гос. внебюджетными фондами	67	0	17 954	100,0
2.6.	по налогам и сборам	52 661	92 620	90 162	97,3
2.7.	авансы полученные	226 083	35 381	3 236	9,1
2.8.	прочие кредиторы	18 886	10 062	2 588	25,7
3.	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0,0
4.	Доходы будущих периодов	0	0	0	0,0
5.	Оценочные обязательства	111 554	141 652	120 509	85,1
6.	Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0,0

По состоянию на 31.12.2012 г. кредиторская задолженность в размере 653 554 тыс. руб., сложилась из краткосрочной кредиторской задолженности.

По сравнению с 2011 годом краткосрочная кредиторская задолженность в целом увеличилась на 159 568 тыс. руб. за счет увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 182 978 тыс. руб.. Основную долю в структуре кредиторской задолженности занимает кредиторская задолженность по статьям: «Поставщики и подрядчики» – 82 % и «Задолженность по налогам и сборам» – 14 %.

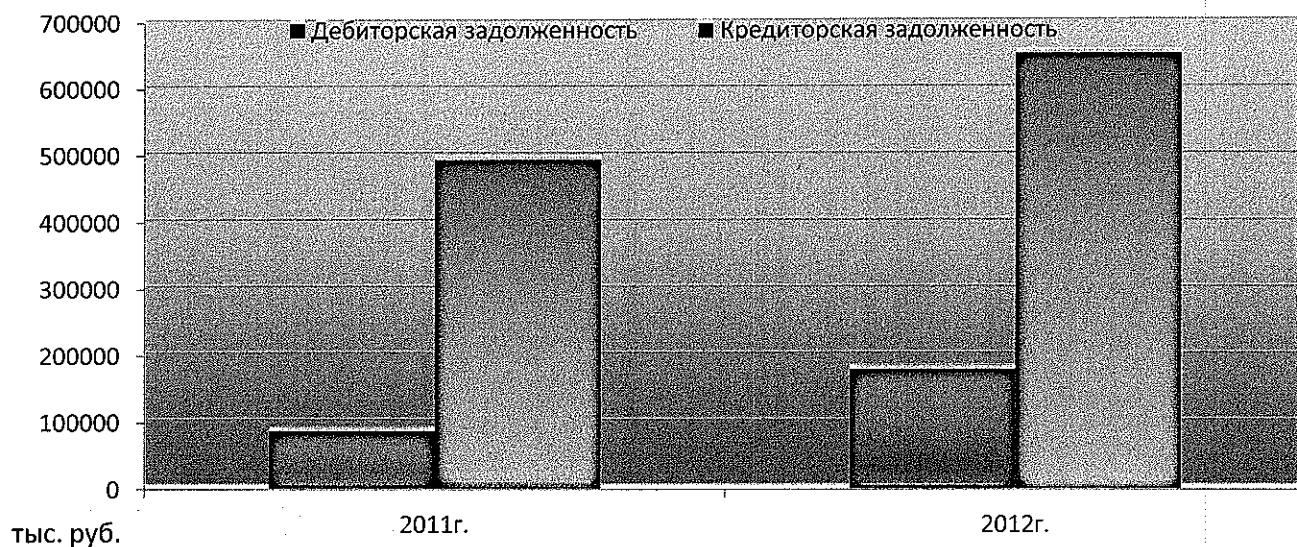
Диаграмма 4.5.1. Структура кредиторской задолженности



Разрыв между дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженностью составил 472 997 тыс. руб., что на 66 809 тыс. руб. больше показателя 2011 года. Увеличение разрыва между дебиторской и кредиторской задолженностью вызвано опережающими размерами увеличения кредиторской задолженности в сумме 159 568 тыс. руб. (в основном за счет увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 182 976 тыс. руб.) над

размерами увеличения дебиторской задолженности на 92 759 тыс. руб. (за счет увеличения задолженности покупателей и заказчиков на 74 100 тыс. руб. и прочей долгосрочной задолженности на 29 623 тыс. руб.).

Диаграмма 4.5.2. Структура дебиторской и кредиторской задолженностей за 2011 - 2012гг.



4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика

Принципы дивидендной политики

Дивидендная политика Общества утверждена Протоколом Совета директоров от 31.10.2008 г. № 8 СД, которая предусматривает комплекс действий по определению количественных параметров распределения чистой прибыли Общества между выплатой дивидендов и частью, остающейся в распоряжении Общества. Положением о дивидендной политике Общества определены следующие принципы дивидендной политики:

1. Принцип единства выбранной системы критериев, применяемых в дивидендной политике в рамках определенного периода времени, характеризующихся постоянством подходов к вопросам дивидендной политики.
2. Принцип обеспечения индивидуального подхода к определению суммы дивидендных выплат Общества в зависимости от значения основных критериев.
3. Соблюдение интересов акционеров Общества.
4. Поддержание требуемого уровня финансового состояния, обеспечение перспектив развития Общества.
5. Повышение инвестиционной привлекательности Общества.

6. Принцип единства процедуры расчета дивидендных выплат.

7. Принцип прозрачности всех процедур настоящего Положения для акционеров и менеджеров Общества.

Таблица 4.6.1. Размер выплаченных ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой» дивидендов, тыс. руб.

Дивиденды	2010г.	2011г.	2012г.
Всего, в том числе:	65 934	129 999	84 505
на обыкновенные акции	65 934	129 999	84 505
на привилегированные акции	0	0	0

В 2012 году состоялась выплата дивидендов:

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	по итогам 2011 года		по итогам 3 квартала 2012г.	
	Обыкновенные	Привилегированные типа А	Обыкновенные	Привилегированные типа А
Категория (тип) акций				
Общий размер объявленных дивидендов:	84 505	0	0	0
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	84 505	0	0	0
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 30 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов			
Общий размер выплаченных дивидендов	84 505	0	0	0
Причины невыплаты или выплаты объявленных дивидендов не в полном объеме				

РАЗДЕЛ 5. ИНВЕСТИЦИИ

5.1. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений

Финансирование Инвестиционной программы Общества было запланировано в размере 80 900 тыс. руб. за счет собственных источников: амортизации в сумме 68 559,3 тыс. руб. и возмещаемого НДС – 12 340,7 тыс. руб.

Основным направлением финансирования является приобретение объектов основных средств, которое в 2012 году составило 54 267,4 тыс. руб. при плане 80 900 тыс. руб.

Общее недоиспользование инвестиций по отношению к плану 2012 года составило 26 632,6 тыс. руб.

Невыполнение плана по вводу основных средств связано с тем, что Общество не выиграло конкурс на строительство ЛЭП – 220 кВ «Магадан – Палатка» ОАО «ДВУЭК» и отпала срочная необходимость приобретения 2-х мощных бульдозеров Caterpillar D8, планируемых к приобретению.

Кроме того, в связи с тем, что закупка некоторых основных средств после проведения конкурсов состоялась по цене ниже запланированной, недоиспользование инвестиций составило 10 000 тыс. руб.

Подробный анализ по выполнению Инвестиционной программы представлен в таблице 5.1.1:

Таблица 5.1.1. Выполнение Инвестиционной программы в 2012 году

(тыс. руб.)

№ п/п	Мероприятия	2012 ПЛАН			2012 ФАКТ			Причины отклонения
		Финансирование (с НДС), тыс. руб.	Освоение (без НДС)	НДС к возмещению	Финансирование (с НДС), тыс. руб.	Освоение (без НДС)	НДС к возмещению	
	Инвестиции в основной капитал	80 900,0	68 559,3	12 340,7	54 267,4	45 859,1	8 408,3	
1.	ТПиР	0	0	0	0	0	0	
2.	Приобретение объектов основных средств	80 900,0	68 559,3	12 340,7	54 267,4	45 859,1	8 408,3	
2.1.	Машины и оборудование	80 900,0	68 559,3	12 340,7	54 267,4	45 859,1	8 408,3	
2.1.1.	Бульдозер (Caterpillar D8)- 2 штуки	25 000,0	21 186,4	3 813,6	0	0	0	Не выигран конкурс на производство работ по строительству ВЛ
2.1.2.	Бульдозер (Shantui)-4 штуки	20 000	16 949,2	3 050,8	13 900	11 779,7	2 120,3	Экономия при проведении конкурса

№ п/п	Мероприятия	2012 ПЛАН			2012 ФАКТ			Причины отклонения
		Финансирование (с НДС), тыс. руб.	Освоение (без НДС)	НДС к возмещению	Финансирование (с НДС), тыс. руб.	Освоение (без НДС)	НДС к возмещению	
2.1.3.	Автогрейдер (Caterpillar)-1 штуки	14 500,0	12 288,1	2 211,9	14 400,0	12 203,4	2 196,6	Экономия при проведении конкурса
2.1.4.	Кран г/п 35 тонн	20 000,0	16 949,2	3 050,8	16 200,0	13 728,8	2 471,2	Экономия при проведении конкурса
2.1.5.	Автомобиль легковой	1 400,0	1 186,4	213,6	1 400,0	1 186,4	213,6	
2.1.6.	Компрессорная установка ДЭН-160шм	0	0	0	3 700,0	3 135,6	564,4	
2.1.7.	Прочие	0	0	0	4 667,4	3 825,2	842,2	

Динамика капитальных вложений

Таблица 5.1.2. Динамика капитальных вложений

№	Показатель	2010		2011		2012	
		млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
1.	Капвложения, всего (без НДС)	197,3	100%	181,2	100%	45,9	100%
1.1.	Приобретение объектов основных средств	197,3	100%	181,2	100%	45,9	100%

Диаграмма 5.1.1. Динамика капитальных вложений за период 2010-2012гг. (млн. руб.)

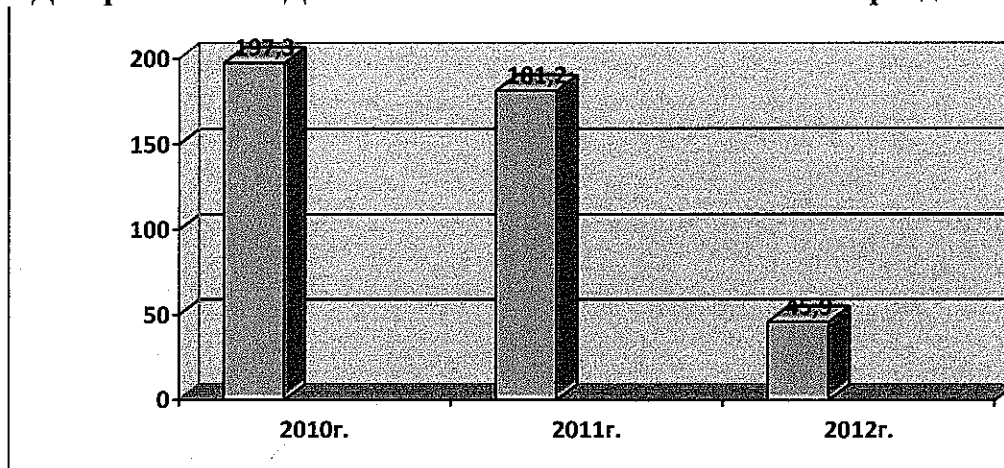


Таблица 5.1.3. Источники финансирования инвестиционной программы

Инвестиционная программа	Источник финансирования	Объем финансирования	Отклонение
--------------------------	-------------------------	----------------------	------------

		План 2012 год	Факт 2012 год	Абсолютное значение	%
Приобретение объектов основных средств	Амортизация	68 559,3	45 859,1	-22 700,2	-33,1
	Возмещаемый НДС	12 340,7	8 408,3	-3 932,4	-31,9
ИТОГО		80 900,0	54 267,4	-26 632,6	-32,9

Таблица 5.1.4. Структура капиталовложений по направлениям

(тыс. руб.)

Наименование направлений	2012 год	
	план	факт
Приобретение объектов основных средств	68 559,3	45 859,1

Проведенное Обществом в 2011 - 2012 г.г. обновление морально и физически устаревшей строительной техники позволило значительно увеличить объемы выполняемых СМР в 2012 году. Так же Обществу, благодаря наличию новой высокопроизводительной техники, удалось получить новые объемы СМР на объектах, не относящихся к заказчикам ОАО «РусГидро».

Не смотря на значительную модернизацию основных средств в 2012 году, перед Обществом на 2013 год стоит задача дальнейшего обновления парка строительной техники и внедрение новых технологий для завершения строительства Усть-Среднеканской ГЭС, а так же обеспечения конкурентного преимущества на рынке строительных услуг.

В ходе осуществления инвестиций Общество в очередной раз столкнулось с проблемой значительной отдаленности предприятия от производителей строительной техники и невозможностью в течение короткого периода времени поставить строительную технику в Магаданскую область.