

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной сокращенной консолидированной
финансовой отчетности

ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций
за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Май 2015 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной
сокращенной консолидированной финансовой отчетности
ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	3
Приложения	
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Группа и ее деятельность	10
2. Основа подготовки финансовой отчетности	10
3. Основные положения учетной политики	11
4. Информация по сегментам	12
5. Приобретение и выбытие компаний	18
6. Основные средства	19
7. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	20
8. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	20
9. Прочие внеоборотные активы	21
10. Дебиторская задолженность и авансы выданные	22
11. Денежные средства и их эквиваленты	22
12. Прочие оборотные активы	22
13. Кредиты и займы	23
14. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	23
15. Прочие долгосрочные обязательства	24
16. Выручка	24
17. Прочие операционные доходы	24
18. Операционные расходы, нетто	25
19. Финансовые доходы и расходы	25
20. Расход по налогу на прибыль	26
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов	26
22. Договорные обязательства	28
23. Условные обязательства	29
24. Операции со связанными сторонами	32
25. События после отчетной даты	36

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету Директоров ОАО «Интер РАО»

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций, которая включает промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2015 г., а также соответствующие промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за трехмесячный период, завершившийся на указанную дату, а также примечания.

Руководство организации несет ответственность за составление и представление этой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в подготовке вывода об этой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», федеральным правилом (стандартом) аудиторской деятельности № 33 «Обзорная проверка финансовой (бухгалтерской) отчетности» и Международным стандартом по проведению обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации».

Обзорная проверка промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности состоит из запросов к сотрудникам организации, ответственным за финансовые и бухгалтерские вопросы, и из выполнения аналитических и прочих процедур, связанных с обзорной проверкой. Обзорная проверка значительно меньше по объему процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и Международными стандартами аудита, и, следовательно, не позволяет нам получить тот уровень уверенности, при котором нам бы стало известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

**EY**

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Вывод

При проведении обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была составлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

28 мая 2015 г.

Сведения об организации

Наименование: ОАО «Интер РАО»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 ноября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 102230933630.

Местонахождение: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, стр. 2.

Сведения об исполнителе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	296 315	298 625
Нематериальные активы		12 179	12 514
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	7	35 489	34 407
Отложенные налоговые активы		3 671	2 236
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	4 804	7 260
Прочие внеоборотные активы	9	13 975	10 094
Итого внеоборотные активы		366 433	365 136
Оборотные активы			
Запасы		15 946	14 903
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	92 362	81 703
Предоплата по налогу на прибыль		1 200	946
Денежные средства и их эквиваленты	11	75 556	75 599
Прочие оборотные активы	12	8 812	9 154
		193 876	182 305
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи		38 057	38 057
Итого оборотные активы		231 933	220 362
Итого активы		598 366	585 498
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал		293 340	293 340
Собственные выкупленные акции		(56 229)	(56 229)
Эмиссионный доход		69 312	69 312
Резерв по хеджированию		38	38
Резерв по пересчету актуарных обязательств		(34)	(34)
Резерв на изменение справедливой стоимости		203	626
Резерв по пересчету иностранных валют		8 085	8 422
Нераспределенная прибыль		42 769	27 426
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании		357 484	342 901
Неконтрольные доли участия		5 922	5 348
Итого капитал		363 406	348 249
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	59 682	64 185
Отложенные налоговые обязательства		16 234	15 034
Прочие долгосрочные обязательства	15	11 670	11 448
Итого долгосрочные обязательства		87 586	90 667
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы		46 628	42 947
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	14	92 681	96 836
Задолженность по прочим налогам		6 662	5 872
Задолженность по налогу на прибыль		1 403	927
Итого краткосрочные обязательства		147 374	146 582
Итого обязательства		234 960	237 249
Итого капитал и обязательства		598 366	585 498

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

28 мая 2015 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-25 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта	
		2015 г.	2014 г.
Выручка	16	216 462	189 608
Прочие операционные доходы	17	3 184	1 980
Операционные расходы, нетто	18	(202 268)	(181 660)
Операционная прибыль		17 378	9 928
Финансовые доходы	19	2 849	519
Финансовые расходы	19	(3 047)	(4 254)
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий, нетто	7	889	420
Прибыль до налогообложения		18 069	6 613
Расход по налогу на прибыль	20	(2 027)	(2 798)
Прибыль за период		16 042	3 815
Прочий совокупный (расход)/доход			
Прочий совокупный (расход)/доход, в соответствии с реклассифицируемым в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия			
(Расход)/доход от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	8	(423)	606
Расход по инструментам хеджирования, за вычетом налога (Отрицательная)/положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности		-	(31)
		(512)	142
Прочий совокупный (расход)/доход, за вычетом налога		(935)	717
Итого совокупный доход за период		15 107	4 532
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		15 343	3 026
Неконтрольные доли участия		699	789
		16 042	3 815
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Акционеров Компании		14 583	3 682
Неконтрольные доли участия		524	850
		15 107	4 532
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании		руб. 0,182	руб. 0,035

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

28 мая 2015 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-25 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта	
		2015 г.	2014 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		18 069	6 613
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	18	5 752	5 329
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	18	1 248	536
Начисление/(списание) прочих резервов	18	403	(675)
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	8, 18	2	476
Списание обесценения основных средств, нематериальных активов и гудвила	18	(8)	(22)
Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий (Доходы)/расходы по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто	7	(889)	(420)
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	17, 18	(14)	89
Процентные доходы	19	(433)	73
Процентные расходы	19	(2 025)	(510)
Прочие финансовые доходы	19	(391)	(9)
Прочие финансовые расходы	19	2 971	1 000
Доход от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	19	76	1 457
Опционы «пут» и «колл»	8, 17	(819)	(1)
Доход от выбытия контрольной доли участия	19	–	1 724
Прочие неденежные операции/статьи	5, 17	(17)	(29)
		(179)	141
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		23 746	15 772
(Увеличение)/уменьшение запасов		(904)	673
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(10 501)	(5 134)
Уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		649	87
Увеличение прочих оборотных активов		(516)	(406)
Уменьшение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(3 972)	(1 170)
(Уменьшение)/увеличение задолженности по налогам, кроме задолженности/предоплаты по налогу на прибыль, нетто		(151)	3 474
Прочие изменения оборотного капитала		(3)	(67)
		8 348	13 229
Налог на прибыль уплаченный		(2 084)	(915)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		6 264	12 314

Данный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-25 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

**Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств
(продолжение)**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта	
		2015 г.	2014 г.
Инвестиционная деятельность			
Поступления от реализации основных средств		70	14
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(4 458)	(6 884)
Поступления от выбытия контрольной доли, за вычетом выбывших денежных средств		–	29
Приобретение контрольной доли, за вычетом выбывших денежных средств		94	–
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	8	2 730	76
Поступления от погашения займов выданных		8	14
Займы выданные		–	(570)
Размещение банковских депозитов		(2 762)	(1 688)
Возврат банковских депозитов и векселей		4 922	412
Приобретение прочих финансовых активов		–	(1)
Прочее поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		253	(109)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		857	(8 707)
Финансовая деятельность			
Поступления по кредитам и займам		10 743	14 362
Погашение кредитов и займов		(13 119)	(14 506)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(222)	(130)
Проценты уплаченные		(2 390)	(507)
Дивиденды выплаченные		–	(1)
Аванс, выданный на приобретение неконтрольной доли участия в дочерней компании	25	(1 973)	–
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(6 961)	(782)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(203)	203
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(43)	3 028
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		75 599	39 882
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11	75 556	42 910

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

28 мая 2015 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-25 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

Прим.	Капитал, приходящийся на акционеров Компании								Итого	Неконт- рольные доли участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв по пересчету иностранной валют	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджиро- ванию	Резерв по пересчету актуарных обязательств	Нераспре- деленная прибыль			
На 1 января 2014 г.	293 340	(41 363)	69 312	413	642	(64)	(280)	9 522	331 522	3 067	334 589
Итого совокупный доход/(расход) за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.	-	-	-	81	606	(31)	-	3 026	3 682	850	4 532
На 31 марта 2014 г.	<u>293 340</u>	<u>(41 363)</u>	<u>69 312</u>	<u>494</u>	<u>1 248</u>	<u>(95)</u>	<u>(280)</u>	<u>12 548</u>	<u>335 204</u>	<u>3 917</u>	<u>339 121</u>
На 1 января 2015 г.	293 340	(56 229)	69 312	8 422	626	38	(34)	27 426	342 901	5 348	348 249
Итого совокупный (расход)/доход за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.	-	-	-	(337)	(423)	-	-	15 343	14 583	524	15 107
Приобретение контрольной доли в дочерней компании	5	-	-	-	-	-	-	-	-	50	50
На 31 марта 2015 г.	<u>293 340</u>	<u>(56 229)</u>	<u>69 312</u>	<u>8 085</u>	<u>203</u>	<u>38</u>	<u>(34)</u>	<u>42 769</u>	<u>357 484</u>	<u>5 922</u>	<u>363 406</u>

Председатель Правления



Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер



А.П. Вайнилавичуте

28 мая 2015 года

Данный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-25 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность

Создание Группы

Открытое акционерное общество «Интер РАО ЕЭС» (далее – «Материнская компания» или «Компания», или ОАО «Интер РАО») имеет постоянное место нахождения в Российской Федерации. Акции Компании обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Российская Федерация осуществляет контроль над ОАО «Интер РАО» и обладает контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Основными государственными акционерами Общества на 31 марта 2015 года являются ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ» (26,37%) и компании, входящие в Группу «ФСК ЕЭС» (14,07%).

Компания владеет контрольными долями участия в ряде дочерних компаний, осуществляющих деятельность в различных регионах Российской Федерации и за рубежом (Компания и ее дочерние компании совместно именуется «Группа»).

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

- ▶ производство, передача и распределение электроэнергии;
- ▶ экспорт и импорт электроэнергии;
- ▶ реализация электроэнергии, приобретенной за рубежом и на внутреннем рынке;
- ▶ инжиниринг;
- ▶ научные исследования и разработки в области энергетической эффективности.

Условия ведения деятельности Группы

Правительства стран, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, оказывают непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования производства энергии и операций по ее купле и продаже. Политика правительств данных стран в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (включая Приднестровье), Казахстане, Турции, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют в других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. В 2014 году негативное влияние на российскую экономику, основную юрисдикцию Группы, оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также ряд односторонних ограничительных политических и экономических мер, введенных против РФ некоторыми странами. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению его стоимости, росту инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что в будущем может негативно повлиять на финансовое положение и экономические перспективы Группы.

Прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы влияния условий ведения бизнеса в странах, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, на операционные результаты и на финансовое положение Группы. Руководство не имеет возможности спрогнозировать все изменения, которые могут оказать влияние на электроэнергетический сектор и экономику этих стран в целом, и, соответственно, оценить воздействие этих возможных изменений на финансовое положение Группы. Таким образом, в будущем условия ведения деятельности могут отличаться от оценки руководства.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не включает всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в связке с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой отдельных компаний Группы, как правило, является национальная валюта стран, в которых предприятия Группы осуществляют деятельность, так как эта валюта отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств этих компаний.

Группа применяет суждения для определения функциональной валюты некоторых предприятий Группы. Определение функциональной валюты оказывает влияние на положительные/отрицательные курсовые разницы, отраженные в составе прибыли и убытка, и курсовые разницы, признанные в составе прочего совокупного дохода.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность составляется в миллионах российских рублей (млн. руб.). Группа, в основном, представлена компаниями, осуществляющими деятельность на территории Российской Федерации и использующими российский рубль в качестве функциональной валюты. Все суммы округляются с точностью до миллиона рублей, если не указано иное.

(в) Сезонный характер деятельности

Спрос на электроэнергию в определенной степени зависит от времени года. В период с октября по март выручка обычно выше, чем в остальные месяцы года. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на политику Группы в отношении отражения выручки и себестоимости реализации.

(г) Изменения представления

Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2015 года, Группа изменила порядок расчета EBITDA по операционным сегментам в виду того, что руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, принял решение анализировать эффективность операционных сегментов на основании основных статей, составляющих их операционную деятельность, исключив из расчета внеоперационные статьи доходов и расходов (Примечание 4). Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом.

Прочие резервы

С 1 января 2015 года, руководство компании решило изменить презентацию начисления и восстановления прочих резервов в составе статьи операционных расходов промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе. В случае негативных последствий в отношении компании Группы, ранее признанный компанией резерв по данному спору в составе операционных расходов должен быть восстановлен по статье прочие резервы, и при этом начислен расход по статье соответствующей сути спора. Сравнительные данные за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года на общую сумму 1 348 млн. руб. были пересмотрены соответствующим образом (Примечание 4, 18).

3. Основные положения учетной политики

Учетная политика, примененная при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2014 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу с 1 января 2015 года.

Характер и влияние каждого нового стандарта или поправки описаны ниже:

- ▶ *Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников» (Поправки к МСФО (IAS) 19)* организация должна принимать во внимания взносы от работников или третьих сторон. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на сроки оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Поправка не влияет на отчетность Группы, так как ни одна из компаний в рамках Группы не имеет пенсионных планов с установленными выплатами со взносами от работников или третьих сторон.
- ▶ *МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях».* Данное усовершенствование применяется ретроспективно и поясняет различные вопросы, связанные с определениями условий достижения результатов и периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

- ▶ *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет, что Совместное предпринимательство не относится к сфере применения МСФО (IFRS) 3, и что все соглашения об условном возмещении, классифицированные как обязательства (или активы), возникшие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, независимо от того, относятся ли они к сфере применения МСФО (IFRS) 3 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39) или нет. Это согласуется с текущей учетной политикой Группы, и, таким образом, данная поправка не влияет на учетную политику Группы.
- ▶ *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».* Поправки применяются ретроспективно и поясняют, что: компания должна раскрывать информацию о суждениях, сделанных руководством при применении критериев агрегирования, о сверке активов сегмента и общей суммы активов требуется только в том случае, если сверка представляется руководством, принимающему операционные решения. Группа не применяла критерии агрегирования, указанные в пункте 12 МСФО (IFRS) 8. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет аспекты политики по переоценки. Данная поправка не применима к отчетности Группы, так как Группа использует учетную политику по исторической стоимости.
- ▶ *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет, что управляющая организация (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, на которую распространяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме этого, организация, которая пользуется услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах, понесенных в результате оказания управленческих услуг. Данная поправка не будет влиять на подготовку отчетности Группы, так как она не получает управленческие услуги от других организаций.
- ▶ *МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО (IFRS) 13 применяется не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам, которые относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39). Группа не применяет исключение в отношении портфеля в соответствии с МСФО (IFRS) 13.
- ▶ *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет, что МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40, используется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Группа намерена применить новые стандарты и поправки с даты их вступления в силу.

4. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой сегменты предприятия, в которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, принимающим решения по операционной деятельности, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является Правление Материнской компании; операционным сегментом является юридическое лицо или определенное направление деятельности юридического лица. Правление анализирует эффективность операционных сегментов на основе данных по МСФО.

Правление анализирует деятельность Группы как по географическому признаку (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (генерация, торговля, сбыт, распределение, инжиниринг и прочее); соответственно, каждый операционный сегмент представляет определенный вид деятельности или предприятие в определенной стране.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» были выделены следующие сегменты (с учетом критериев агрегирования, а также количественных пороговых значений выручки и EBITDA):

- ▶ **Сегмент «Сбыт в Российской Федерации»** (представлен ОАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), ОАО «ПСК» (Группа компаний), ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго», ОАО «Алтайэнергосбыт», ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», ОАО «Промышленная энергетика», ООО «РН-Энерго», ОАО «Томскэнергосбыт», ОАО «ЕИРЦ ЛО» (с 1 января 2015 года), ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия).

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

- ▶ **Сегмент «Генерация в Российской Федерации»**, представлен следующими отчетными подсегментами:
 - ▶ **Электрогенерация**, представлен:
 - ▶ *Группа Интер РАО – Электрогенерация* (АО «Интер РАО – Электрогенерация»);
 - ▶ **Теплогенерация**, представлен:
 - ▶ *ТГК-11* (представлена Группой ТГК-11);
 - ▶ *Генерация Башкирии* (представлена Группой Башкирская генерирующая компания).
- ▶ **Сегмент «Трейдинг в Российской Федерации и Европе»** (представлен торговыми операциями Материнской компании, RAO Nordic Oy, AB INTER RAO Lietuva, SIA INTER RAO Latvia, INTER RAO Eesti OU, Inter Green Renewables and Trading AB, ОАО «Восточная энергетическая компания», ООО «Центр осуществления расчетов» (с апреля 2014 года) и SOO IRL POLSKA (с января 2015 года);
- ▶ **Сегмент «Грузия»** (представлен АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II»);
- ▶ **Сегмент «Армения»** (представлен ЗАО «Электрические сети Армении», ОАО «РазТЭС»);
- ▶ **Сегмент «Молдавия»** (представлен ЗАО «Молдавская ГРЭС»);
- ▶ **Сегмент «Казахстан»** (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (учитывается по методу долевого участия) и ООО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия»);
- ▶ **Сегмент «Турция»** (представлен Группой Тракуа, TGR Elektrik Energy Toptan Ticaret A.S. и Inter Rao Turkey Energy Holding A.S.);
- ▶ **Сегмент «Инжиниринг в Российской Федерации»** (представлен ООО «ИНТЕР РАО Инжиниринг», ООО «Кварц – Новые Технологии» (учитывается по методу долевого участия), ООО «КВАРЦ Групп», ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» (по методу долевого участия до 1 апреля 2014 года), ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС» (по методу долевого участия), ООО «ИНТЕР РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «Энергия без границ», ООО ЦКТ «Энергия без границ»);
- ▶ Прочее.

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты операционных сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов; расходов по налогу на прибыль; амортизации основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов; обесценения/(восстановления обесценения) основных средств и инвестиционной собственности; обесценения гудвила и прочих нематериальных активов; обесценения инвестиций, имеющих в наличии и предназначенных для продажи; резервов под обесценение дебиторской задолженности и устаревшим запасам; прочим резервам; доли в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением и выбытием компаний Группы; доходов/(расходов) от операций по продаже/покупке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи; а также расходов на благотворительность, доходов/(расходов) от реализации и списания нефинансовых активов и прочих аналогичных эффектов, объединенных в статью Прочие в свертке показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью/(убытком) за отчетный период. Порядок определения Группой EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

Выручка каждого сегмента, в основном, представляет собой выручку от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии, распределенную на отчетные сегменты.

Поскольку орган, принимающий решения по операционной деятельности, регулярно анализирует показатели финансового рычага дочерних компаний и совместно контролируемых компаний (объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия) Группы, кредиты и займы распределяются на отчетные сегменты, не включая межсегментные остатки.

Совместные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые по методу долевого участия) анализируются органом, принимающим решения по операционной деятельности, на предмет доли Группы в их прибыли/(убытках), а также по сумме кредитов и займов.

«Нераспределенные статьи и элиминации» включают исключаемые при консолидации операции между сегментами («Элиминации») и управленческие расходы, процентные доходы и расходы Материнской компании, а также обязательства по кредитам и займам, полученным Материнской компанией или другими дочерними компаниями, которые не могут быть достаточно обоснованно распределены на определенный отчетный сегмент («Нераспределенные статьи»).

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года

	Сбыт		Генерация		Трейдинг					Инжиниринг			Нераспределенные статьи и элиминации	Итого					
	Российская Федерация																		
	Электрогенерация		Теплогенерация		Российская Федерация и Европа			Армения		Грузия		Молдавия			Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее	
	Российская Федерация	Электрогенерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее							
Итого выручка	123 275	38 994	9 977	14 462	23 420	5 695	2 593	1 209	27	6 371	1 184	869	(11 614)	216 462					
Выручка от внешних покупателей	122 803	31 695	8 845	13 377	23 041	5 695	2 593	1 209	27	6 371	638	168	–	216 462					
Выручка между сегментами	472	7 299	1 132	1 085	379	–	–	–	–	–	546	701	(11 614)	–					
Операционные расходы, включая:																			
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(67 875)	(1 974)	(936)	(879)	(18 053)	(2 909)	(198)	–	(16)	–	–	(8)	10 331	(82 517)					
Расходы по передаче электроэнергии	(48 020)	–	–	(4)	(1 688)	(273)	(233)	(4)	(10)	–	–	–	1	(50 231)					
Расходы на топливо	–	(20 352)	(4 431)	(8 050)	–	(825)	(1 407)	(30)	–	(5 315)	–	–	452	(39 958)					
Доля в прибылях совместных предприятий	35	833	–	–	–	–	–	–	121	–	5	–	–	994					
ЕВИТДА	3 829	11 047	2 440	3 273	3 298	681	178	688	123	844	(423)	73	(1 059)	24 992					
Амортизация	(391)	(2 896)	(443)	(845)	(15)	(212)	(151)	(108)	(1)	(379)	(48)	(187)	(76)	(5 752)					
Процентные доходы	760	263	–	70	79	15	17	–	–	9	91	194	527	2 025					
Процентные расходы	(60)	(2 318)	(529)	(55)	(79)	(229)	(39)	(79)	–	(137)	(10)	(1 438)	2 002	(2 971)					

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года

	Сбыт		Генерация		Трейдинг		Инжиниринг							Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация										Российская Федерация	Прочее			
	Электрогенерация		Теплогенерация		Российская Федерация и Европа		Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан			Турция		
	Российская Федерация	Электрo-генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа										
Итого выручка	116 883	37 187	9 334	13 525	10 254	3 445	1 671	1 548	42	3 979	809	811	(9 880)	189 608	
Выручка от внешних покупателей	116 709	30 637	8 841	12 383	10 013	3 445	1 671	1 548	42	3 979	224	116	–	189 608	
Выручка между сегментами	174	6 550	493	1 142	241	–	–	–	–	–	585	695	(9 880)	–	
Операционные расходы, включая:															
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(63 245)	(1 949)	(652)	(872)	(7 712)	(1 718)	(222)	–	(25)	–	–	(5)	8 587	(67 813)	
Расходы по передаче электроэнергии	(47 748)	–	–	(23)	(1 005)	(146)	(138)	(10)	(15)	–	–	–	–	(49 085)	
Расходы на топливо	–	(20 876)	(4 299)	(8 681)	–	(810)	(712)	(943)	–	(3 502)	–	–	389	(39 434)	
Доля в прибылях/ (убытках) совместных предприятий	11	412	–	–	–	–	–	–	(52)	–	(40)	(4)	–	327	
ЕБИТДА	2 361	8 535	2 316	2 166	831	123	247	320	(49)	320	(397)	170	(777)	16 166	
Амортизация	(315)	(2 702)	(421)	(1 164)	(13)	(134)	(95)	(24)	(1)	(193)	(45)	(105)	(117)	(5 329)	
Процентные доходы	249	56	–	7	15	8	14	–	–	2	31	50	78	510	
Процентные расходы	(118)	(387)	(210)	(9)	(6)	(147)	(43)	(49)	–	(80)	(17)	(112)	178	(1 000)	

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

На 31 марта 2015 года

	<u>Сбыт</u>										<u>Трейдинг</u>	<u>Инжини- ринг</u>		Нераспре- деленные статьи и элиминации	Итого					
	<u>Российская Федерация</u>										Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия			Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее
	<u>Электро- генерация</u>		<u>Теплогенерация</u>																	
	Российская Федерация	Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии																
Кредиты и займы, включая:	(1 885)	(59 174)	(8 036)	(436)	(1 577)	(6 010)	(1 447)	–	(9 354)	(10 169)	(496)	(1 701)	(16 138)	(116 423)						
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(9 354)	–	(492)	(417)	150	(10 113)						

На 31 декабря 2014 года

	<u>Сбыт</u>										<u>Трейдинг</u>	<u>Инжини- ринг</u>		Нераспре- деленные статьи и элиминации	Итого					
	<u>Российская Федерация</u>										Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия			Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее
	<u>Электро- генерация</u>		<u>Теплогенерация</u>																	
	Российская Федерация	Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии																
Кредиты и займы, включая:	(967)	(58 699)	(8 182)	(437)	(1 671)	(7 416)	(1 659)	–	(9 119)	(10 100)	(740)	(1 834)	(16 399)	(117 223)						
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(9 119)	–	(736)	(386)	150	(10 091)						

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена сверка показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о совокупном доходе:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.
ЕБИТДА по отчетным сегментам	24 992	16 166
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прим. 18)	(5 752)	(5 329)
Процентные доходы (Прим. 19)	2 025	510
Процентные расходы (Прим. 19)	(2 971)	(1 000)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 19)	–	(1 724)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто (Прим. 19)	433	(73)
Прочие финансовые доходы/(расходы) (Прим. 19)	315	(1 448)
Начисление резервов, включая (Прим. 18):	(1 645)	(315)
<i>восстановление резерва под обесценение основных средств</i>	8	22
<i>обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	(2)	(296)
<i>обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи</i>	–	(180)
<i>прочие резервы, (начисление)/восстановление (Прим. 2г)</i>	(403)	675
<i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	(1 248)	(536)
Прибыль от выбытия контрольной доли участия	17	29
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	819	1
Прочие операционные расходы, нетто (Прим. 2г)	(59)	(297)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных компаний (Прим. 7)	(105)	93
Расход по налогу на прибыль (Прим. 20)	(2 027)	(2 798)
Прибыль за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о совокупном доходе	16 042	3 815

Ниже представлена сверка остатка кредитов и займов отчетных сегментов с остатками кредитов и займов за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении:

	На 31 марта 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Кредиты и займы по отчетным сегментам	(116 423)	(117 223)
За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий	10 113	10 091
Кредиты и займы согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении	(106 310)	(107 132)

Информация по географическим сегментам

Правление также анализирует выручку Группы, полученную от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях предприятий Группы, и от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях, отличных от регистрации предприятий Группы, а также внеоборотные активы (основные средства, инвестиционная собственность, инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия и нематериальные активы, включая гудвил) по месту нахождения активов.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)**Информация по географическим сегментам (продолжение)**

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</i>			<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>		
	<i>Выручка в других странах,</i>		<i>Итого выручка по месту расположения покупателей</i>	<i>Выручка в других странах,</i>		<i>Итого выручка по месту расположения покупателей</i>
	<i>Выручка в юрисдикции предприятий Группы¹</i>	<i>отличных от юрисдикции предприятий Группы</i>		<i>Выручка в юрисдикции предприятий Группы</i>	<i>отличных от юрисдикции предприятий Группы</i>	
Российская Федерация	185 701	72	185 773	170 286	40	170 326
Турция	6 371	–	6 371	3 979	–	3 979
Армения	5 548	–	5 548	3 378	–	3 378
Финляндия	4 122	66	4 188	1 736	91	1 827
Грузия	2 594	978	3 572	1 671	492	2 163
Литва	2 729	–	2 729	1 845	–	1 845
Украина	–	2 564	2 564	–	17	17
Китай	–	1 906	1 906	–	1 456	1 456
Молдавия (вкл. Приднестровье)	1 150	59	1 209	138	1 410	1 548
Казахстан	27	1 073	1 100	42	715	757
Беларусь	–	361	361	–	1 574	1 574
Латвия	281	–	281	110	211	321
Эстония	126	128	254	76	–	76
Монголия	–	219	219	–	235	235
Прочее	159	228	387	–	106	106
Итого	208 808	7 654	216 462	183 261	6 347	189 608

	<i>Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов²</i>	
	<i>На 31 марта 2015 г.</i>	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>
Российская Федерация	312 446	312 851
Армения	13 358	13 093
Грузия	7 987	9 188
Турция	6 070	6 184
Молдавия (вкл. Приднестровье)	2 662	2 619
Литва	1 420	1 569
Прочее	40	42
Итого	343 983	345 546

5. Приобретение и выбытие компаний

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года, Группа приобрела дополнительную 2%-ю долю участия в ассоциированной компании ОАО «ЕИРЦ ЛО» за денежное вознаграждение в размере 2 млн. рублей. В результате Группа увеличила свою долю участия с 49% до 51% и получила контроль над деятельностью компании. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 102 млн. рублей с учетом полученных денежных средств, в размере 96 млн. рублей. В результате данного приобретения неконтрольная доля участия в размере 50 млн. рублей была признана в промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года, Группа ликвидировала ряд дочерних компаний. Доход от ликвидации составил 17 млн. рублей и был признан в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

1 Выручка распределяется по странам, исходя из местоположения покупателя.

2 Итого внеоборотные активы, исходя из местоположения активов, за исключением отложенных налоговых активов, активов, имеющих для продажи и прочих внеоборотных активов.

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства

	<i>Земля и здания</i>	<i>Сооружения</i>	<i>Машины и оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Переоначальная стоимость						
На 31 декабря 2014 г.	107 026	105 714	240 795	9 629	46 491	509 655
Переклассификация	(1)	222	(204)	(18)	1	–
Поступления	1	1	–	1	3 831	3 834
Выбытие	(26)	(60)	(108)	(31)	(43)	(268)
Перевод между категориями	609	1 522	9 163	50	(11 344)	–
Перевод (на другие балансовые счета)/ с других балансовых счетов	(12)	(10)	(51)	–	9	(64)
Приобретение контрольной доли	–	–	3	–	–	3
Разница от пересчета в валюту представления	(100)	(474)	228	(55)	(36)	(437)
На 31 марта 2015 г.	107 497	106 915	249 826	9 576	38 909	512 723
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	<i>546</i>	<i>227</i>	<i>1 189</i>	<i>1 708</i>	<i>–</i>	<i>3 670</i>
Амортизация и убытки от обесценения						
На 31 декабря 2014 г.	(35 230)	(48 363)	(119 810)	(4 760)	(2 867)	(211 030)
Переклассификация	(1)	(63)	58	6	–	–
Амортизация	(665)	(1 082)	(3 139)	(226)	–	(5 112)
Убытки от обесценения	(1)	–	–	–	–	(1)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	–	9	–	–	–	9
Выбытие	14	13	74	30	–	131
Перевод между категориями	–	(213)	(1 489)	–	1 702	–
Разница от пересчета в валюту представления	48	(105)	(355)	18	(11)	(405)
На 31 марта 2015 г.	(35 835)	(49 804)	(124 661)	(4 932)	(1 176)	(216 408)
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	<i>(3)</i>	<i>(227)</i>	<i>(1 189)</i>	<i>(323)</i>	<i>–</i>	<i>(1 742)</i>
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2014 г.	71 796	57 351	120 985	4 869	43 624	298 625
На 31 марта 2015 г.	71 662	57 111	125 165	4 644	37 733	296 315

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 31 марта 2015 года такие авансы составили 3 364 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года: 5 671 млн. руб.).

Проценты, капитализированные в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года (по ставке капитализации 19,73%), составили 301 млн. руб. (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года: 15 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

7. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

	Совместные предприятия				Ассоциированные компании		Итого
	NVGRES Holding Limited	АО «Станция ОАО «ИНТЕР Экибастузская ГРЭС-2»		Прочие совместные предприятия	RUS Gas Turbines Holding B.V.	Прочие ассоциированные компании	
		АО «Станция ОАО «ИНТЕР Экибастузская ГРЭС-2»	РАО «Светодиодные Системы»				
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	17 630	13 026	481	1 181	1 540	549	34 407
Выбытия	–	–	–	–	–	(50)	(50)
Нереализованный убыток Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения	–	–	–	(19)	–	–	(19)
Изменение структуры собственности	833	121	(13)	48	(103)	(2)	884
Разница от пересчета в валюту представления	–	–	5	–	–	–	5
	–	263	–	(1)	–	–	262
Балансовая стоимость на 31 марта 2015 г.	18 463	13 410	473	1 209	1 437	497	35 489

8. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 марта 2015 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 4 804 млн. руб. (31 декабря 2014 года: 7 260 млн. руб.) включали инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 3 350 млн. руб. (31 декабря 2014 года: 5 806 млн. руб.) и инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 1 454 млн. руб. (31 декабря 2014 года: 1 454 млн. руб.).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 2 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытка в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года: 296 млн. руб.) (Примечание 18).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 266 млн. руб. за вычетом налога в размере 15 млн. руб. была признана в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года: 606 млн. руб. за вычетом налога в размере 175 млн. руб.).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, Группа реализовала пакеты акций: 2,34% в Plug Power, 1,97% в ОАО «ТГК-1», 1,38% в ОАО «ТГК-2», 0,60% в ОАО «ТГК-14», 4,17% в ОАО «ОГК-2», 4,97% в ОАО «Мосэнерго», 0,07% в ОАО «МРСК Центра» и 0,003% в ОАО «МРСК Центра и Поволжья». Справедливая стоимость проданных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи составила 2 705 млн. руб., денежное вознаграждение составило 2 730 млн. руб. В результате выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи соответствующий резерв по переоценке был списан в промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале в сумме 689 млн. руб. за вычетом налога 105 млн. руб. и прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 819 млн. руб. была отражена в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

9. Прочие внеоборотные активы

	31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые внеоборотные активы	7 697	8 247
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	1 779	1 860
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(384)</i>	<i>(467)</i>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто	1 395	1 393
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	4 990	5 457
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(143)</i>	<i>(114)</i>
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	4 847	5 343
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)	150	150
Долгосрочные производные финансовые инструменты	1 242	1 292
Долгосрочные банковские депозиты	63	69
	1 455	1 511
Нефинансовые внеоборотные активы	6 278	1 847
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	5 427	1 007
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(7)</i>	<i>(7)</i>
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто	5 420	1 000
НДС к возмещению	126	105
Прочие	732	742
	13 975	10 094

На 31 марта 2015 года долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата включали выданный ОАО «Энекс» аванс в сумме 5 082 млн. руб. по договору строительного подряда ТЭС «Термогас Мачала» в Эквадоре (31 декабря 2014 года: 1 046 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

10. Дебиторская задолженность и авансы выданные

		31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые активы		74 004	63 504
Торговая дебиторская задолженность		89 814	80 639
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(25 108)</i>	<i>(24 589)</i>
Торговая дебиторская задолженность, нетто		64 706	56 050
Прочая дебиторская задолженность		10 701	8 984
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(2 783)</i>	<i>(2 888)</i>
Прочая дебиторская задолженность, нетто		7 918	6 096
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)		429	434
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(279)</i>	<i>(284)</i>
Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто		150	150
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты		382	249
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(10)</i>	<i>(10)</i>
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты, нетто		372	239
Дебиторская задолженность по строительным контрактам		365	485
Дивиденды к получению		493	484
Нефинансовые активы		18 358	18 199
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата		10 247	11 131
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(604)</i>	<i>(627)</i>
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто		9 643	10 504
Краткосрочный НДС к возмещению		4 898	4 902
Предоплата по налогам		3 817	2 793
		92 362	81 703

У Группы отсутствуют залоговые и иные обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

11. Денежные средства и их эквиваленты

		31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте		16 926	25 100
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте		11 891	10 566
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев		46 739	39 933
Итого		75 556	75 599

12. Прочие оборотные активы

		31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства с ограничением к использованию		1 001	838
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев		5 561	6 098
Краткосрочные производные финансовые инструменты		1 227	1 389
Прочее		1 023	829
Итого		8 812	9 154

(в миллионах российских рублей)

13. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация о кредитах и займах Группы. Определенные кредитные договоры содержат обязательства финансового и нефинансового характера.

Кредиты и займы	Валюта	31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Итого, в руб.	Российский рубль	66 415	66 522
Итого, в долл. США	Доллар США	24 254	24 850
Итого, в евро	Евро	4 730	5 235
Итого, в японских иенах	Японская йена	1 355	1 336
Итого, в армянских драмах	Армянский драм	149	146
Итого, в грузинских лари	Грузинский лари	95	117
Финансовая аренда			
Финансовая аренда	Доллар США	1 483	1 541
Финансовая аренда	Российский рубль	586	649
Финансовая аренда	Евро	52	54
Финансовая аренда	Литовский лит	–	6
Итого долгосрочные кредиты и займы		99 119	100 456
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды		(39 437)	(36 271)
		59 682	64 185

По состоянию на 31 марта 2015 года справедливая стоимость кредитов и займов составила 98 752 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 98 454 млн. руб.). Эта стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов (Примечание 21).

Изменение процентной ставки приводит к изменению либо справедливой стоимости займов (займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (займы с плавающей ставкой процента). Материнская компания разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет наиболее выгодной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

14. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	54 122	51 527
Краткосрочные производные финансовые инструменты	1 684	2 359
Дивиденды к выплате	127	128
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	5 000	5 396
Итого	60 933	59 410
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	20 854	28 288
Задолженность перед персоналом	8 042	6 506
Резервы, краткосрочные	2 852	2 632
Итого	31 748	37 426
	92 681	96 836

На 31 марта 2015 года авансы полученные включали авансы по реализации электроэнергии на сумму 8 858 млн. руб., полученные от абонентов ОАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), ОАО «ПСК», ООО «РН-Энерго» и Группы Башкирская генерирующая компания (31 декабря 2014 года: 15 105 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

15. Прочие долгосрочные обязательства

	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Финансовые обязательства		
Долгосрочные производные финансовые инструменты	1 190	1 249
Прочие долгосрочные обязательства	182	217
Итого финансовые обязательства	<u>1 372</u>	<u>1 466</u>
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	3 660	3 668
Авансы полученные	5 402	5 053
Резерв на восстановление окружающей среды	553	586
Государственные субсидии	639	645
Прочие долгосрочные обязательства	44	30
Итого нефинансовые обязательства	<u>10 298</u>	<u>9 982</u>
Итого	<u><u>11 670</u></u>	<u><u>11 448</u></u>

16. Выручка

	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</u>
Продажа электроэнергии и мощности	195 443	174 780
Продажа тепловой энергии	13 947	12 570
Прочая выручка	7 072	2 258
	<u>216 462</u>	<u>189 608</u>

17. Прочие операционные доходы

	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</u>
Штрафы и пени к получению	471	452
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	819	1
Производные финансовые инструменты на покупку/продажу электроэнергии	644	799
Доход от аренды	109	115
Доход от выбытия контрольной доли участия	17	29
Прочее	1 124	584
	<u>3 184</u>	<u>1 980</u>

(в миллионах российских рублей)

18. Операционные расходы, нетто

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</i>	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	82 517	67 813
Плата за услуги по передаче электроэнергии	50 231	49 085
Расходы на топливо	39 958	39 434
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	11 588	9 985
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	5 752	5 329
Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто	1 248	536
Агентские вознаграждения	1 240	978
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 118	720
Прочие материалы производственного назначения	716	674
Расходы по передаче тепловой энергии	636	604
Расходы по сделкам с производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	630	888
Расходы на водоснабжение	618	575
Транспортные расходы	472	322
Расходы по операционной аренде	431	436
Прочие резервы, начисление/(списание)	403	(675)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	349	229
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	267	267
Расходы от выбытия материальных запасов	49	73
Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 8)	2	296
Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	–	180
Обесценение объектов основных средств – списание	(8)	(22)
Прочее	4 051	3 933
	202 268	181 660

Начисление по статье Прочие резервы за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, на сумму 403 млн. руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года: восстановление резерва на сумму 675 млн. руб.) включали в себя начисление резерва по разногласиям ОАО «Мосэнергосбыт» с электросетевыми компаниями на сумму 500 млн. руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года: восстановление резерва на сумму 510 млн. руб. в связи с негативным исходом) и восстановление резерва по штрафным санкциям АО «Интер РАО-Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 163 млн. руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года: начисление резерва (за минусом восстановления) на сумму 447 млн. руб.).

Статья Прочие резервы за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, также включала восстановление резерва по судебному разбирательству ОАО «Томскэнергосбыт» на сумму 628 млн. руб.

19. Финансовые доходы и расходы

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</i>	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>
Финансовые доходы		
Процентный доход	2 025	510
Положительные курсовые разницы, нетто	433	–
Прочие финансовые доходы	391	9
	2 849	519
Финансовые расходы		
Процентные расходы	2 971	1 000
Отрицательные курсовые разницы, нетто	–	73
Опцион «пут» и «колл»	–	1 724
Прочие финансовые расходы	76	1 457
	3 047	4 254

(в миллионах российских рублей)

20. Расход по налогу на прибыль

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</i>	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 150	1 354
(Экономия)/расход по отложенному налогу	(84)	1 440
Уточненные налоговые декларации	(41)	4
Резерв по налогу на прибыль	2	–
Расход по налогу на прибыль	2 027	2 798

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для идентичных финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов представлена в Примечании 13.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые с помощью допущений, основанных на суммах текущих сделок на наблюдаемом рынке, представляют собой активы и обязательства, ценообразование в отношении которых осуществляется при использовании профессиональных услуг. При отсутствии информации о ценах на активном рынке они представляют собой финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на основании брокерских котировок, инвестиции в инвестиционные фонды, оцениваемые по справедливой стоимости на основе информации от руководителей таких фондов, и активы, оцениваемые по собственным моделям Группы, в соответствии с которыми большая часть допущений является информацией, представленной на наблюдаемом рынке. Отсутствие исходных данных наблюдаемого рынка означает, что расчет справедливой стоимости, полностью или частично использующий методы (модели) оценки, базируется на допущениях, которые не только не основаны на информации о ценах на аналогичные инструменты на наблюдаемом рынке, но и отличаются от имеющихся рыночных данных. В рамках данной категории основные виды активов представлены долевыми и долговыми инструментами, не обращающимися на фондовых биржах. Методы оценки используются при отсутствии исходных данных на наблюдаемом рынке, а также применяются в случае если на дату оценки возможно имеет место незначительная рыночная активность в отношении финансового инструмента. Тем не менее, задачи оценки справедливой стоимости остаются неизменными, т.е. такая оценка выполняется для определения исходящей цены с точки зрения Группы. Таким образом, отсутствие исходных данных, наблюдаемых на рынке, отражает собственные допущения Группы о допущениях участников рынка, используемых для ценообразования в отношении финансового инструмента (в том числе, допущения по рискам). В основе исходных данных лежит доступная информация, которая также может включать собственные данные Группы.

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: Котируемые (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства;
- ▶ Уровень 2: Методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми;
- ▶ Уровень 3: Методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

(в миллионах российских рублей)

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

31 марта 2015 г.	Прим.	Итого справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости		
			Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы					
Производные финансовые инструменты					
Валютный своп	12	89	–	89	–
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	9,12	2 380	2 380	–	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	8	3 350	3 350	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения					
Долгосрочные банковские депозиты	9	63	–	–	63
Векселя полученные		298	298	–	–
Итого финансовые активы		6 180	6 028	89	63
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	14,15	2 094	2 094	–	–
Процентный своп	14,15	51	–	51	–
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	14	729	729	–	–
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	13	98 752	–	98 752	–
Итого финансовые обязательства		101 626	2 823	98 803	–
31 декабря 2014 г.					
	Прим.	Итого справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости		
			Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы					
Производные финансовые инструменты					
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	12	317	317	–	–
Валютный своп	12	82	–	82	–
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	9,12	2 282	2 282	–	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	8	5 806	5 806	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения					
Долгосрочные банковские депозиты	9	69	–	–	69
Векселя полученные		302	302	–	–
Итого финансовые активы		8 858	8 707	82	69
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	14,15	2 183	2 183	–	–
Процентный своп	14,15	55	–	55	–
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	14	1 370	1 370	–	–
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	13	98 454	–	98 454	–
Итого финансовые обязательства		102 062	3 553	98 509	–

(в миллионах российских рублей)

22. Договорные обязательства**Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам**

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой с правительством Грузии в марте 2013 года, Группа обязана инвестировать в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей по передаче электроэнергии, принадлежащих компании Группы – АО «Теласи». По состоянию на 31 марта 2015 года реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком.

По состоянию на 31 марта 2015 года ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», совместное предприятие Группы, имеет инвестиционные обязательства в связи со строительством блока 3 на сумму 9 466 млн. руб.

По состоянию на 31 марта 2015 года обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

Дочерняя компания	млн. руб.
АО «Интер РАО – Электрогенерация»	16 362
ОАО «ТГК-11»	1 244
ООО «Башкирская генерирующая компания»	207
Итого	17 813

Договорные обязательства ООО «Башкирская генерирующая компания» включают в себя контрактные обязательства по договору на поставку энергоблоков 1, 2 с ОАО «Силовые Машины» и по договору на техническое перевооружение водоподготовительной установки с ООО «Ново Терра».

Договорные обязательства АО «Интер РАО – Электрогенерация» по состоянию на 31 марта 2015 года представляют собой, в основном, контрактные обязательства по поставке газовой турбины, другого оборудования и строительству Верхнетагильской ГРЭС (блок 12), по поставке оборудования для Пермской ГРЭС, по оплате технологического присоединения Южноуральской ГРЭС-2 (блоки 1 и 2) и по поставке газовых турбин для Костромской ГРЭС.

Гарантии

- ▶ Гарантия, предоставленная Banco PICHINCHA S.A. В октябре 2010 года Группа заключила договор на покупку и установку между HIDROTOAPI EP («Покупатель») и ОАО «Интер РАО» («Продавец») с целью продажи, покупки и установки 7 комплектов турбинных установки для реализации проекта «Toachi-Pilation» в Эквадоре. Общая сумма договора составляет 145 млн. долл. США (8 477 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 марта 2015 года), при этом был выплачен авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 29 млн. долл. США (1 695 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 марта 2015 года) при условии предоставления Продавцом гарантии авансового платежа. В целях обеспечения должного исполнения Продавцом своих обязательств по договору Banco PICHINCHA S.A. предоставил гарантию на сумму в размере 5% от общей стоимости договора или 7,25 млн. долл. США (424 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 марта 2015 года). Обе гарантии были выданы Banco PICHINCHA S.A. в пользу Покупателя. Данные гарантии были выданы при участии Nordea Bank. В связи с предоставлением гарантий ОАО «Интер РАО» заключило договор контргарантии с Nordea Bank (далее – «Nordea») в пользу Banco PICHINCHA S.A. Указанные гарантии истекают в апреле-мае 2015 года.
- ▶ В мае 2014 года RAO Nordic Oy, одна из дочерних компаний Группы, заключила договор банковской гарантии с ING Bank (Eurasia) с целью финансового обеспечения своих торговых операций на бирже NASDAQ OMX. По состоянию на 31 марта 2015 года гарантия составила 50 млн. евро (3 168 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 марта 2015 года) с процентной ставкой 0,925% годовых. Материнская компания выступила поручителем по данному договору. Данная гарантия истекает в июне 2015 года.
- ▶ В августе 2014 одна из компаний Группы заключила договор банковской гарантии с Deutsche Bank AG с целью финансового обеспечения своих торговых операций на бирже NASDAQ OMX. По состоянию на 31 декабря 2014 года гарантия составила 10 млн. евро (634 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 марта 2015 года) с процентной ставкой 0,9% годовых. Материнская компания выступила поручителем по данному договору. Данная гарантия истекает в июне 2015 года.
- ▶ В декабре 2010 года Группа совместно с General Electric и Государственной корпорацией «Ростехнологии» учредила ассоциированную компанию RUS Gas Turbines Holding B.V. Доля Группы в новой компании составила 25%. Целью учреждения компании было участие в производстве и реализации высокопроизводительных промышленных газовых турбин в Российской Федерации. У Группы существуют некоторые финансовые обязательства по финансированию данной ассоциированной компании.

(в миллионах российских рублей)

22. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии (продолжение)

По запросу Материнской компании ОАО «ВТБ Банк» выпустил резервный аккредитив в пользу компании-бенефициара GE ENERGY HOLDINGS VOSTOK B.V. на максимальную сумму 50 млн. евро с целью обеспечения обязательств Группы по финансированию ассоциированной компании. Годовая процентная ставка по данному аккредитиву составляет 0,45%.

По состоянию на 31 марта 2015 года остаточная сумма гарантии составила 32 млн. евро (2 028 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 марта 2015 года), по состоянию на 31 декабря 2014 года – 32 млн. евро (2 187 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года). Гарантия истекает в августе 2020 года.

- ▶ Доля Группы в гарантиях совместных предприятий составляет 2 876 млн. руб., обязательство по которым Группа несет совместно с другими инвесторами.

23. Условные обязательства

(а) Бизнес среда

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России, Грузии, Армении, Молдавии (включая Приднестровскую Республику), Литве и Казахстане.

В 2014 году США, Евросоюз и другие страны ввели ряд односторонних ограничительных политических и экономических мер в отношении России и ряда российских и украинских лиц и организаций. Данные решения, особенно в случае их дальнейшей эскалации, могут вызвать затруднение экономического взаимодействия бизнеса указанных стран и российских компаний на международных рынках капитала, а также иные экономические последствия. Влияние этих событий на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент определить сложно.

(б) Страхование

В Группе действуют единые корпоративные стандарты в отношении объемов страхового покрытия, требований к надежности страховых компаний и порядка организации страховой защиты, разработанные Материнской компанией.

Страхование осуществляется Обществом как на обязательной основе (согласно требованиям законодательства или договорными условиями), так и на добровольной.

К обязательным видам страхования относятся: обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте, обязательное страхование гражданской ответственности автовладельцев. Группа обязана страховать различные объекты основных средств в рамках исполнения условий кредитных договоров.

Добровольное страхование осуществляется по следующим видам: страхование имущества «от определенных рисков» и оборудования от поломок, страхование транспортных средств, страхование строительно-монтажных рисков в рамках реализации инвестиционных проектов, страхование гражданской ответственности, в том числе добровольное страхование гражданской ответственности владельца источника повышенной опасности за причинение вреда окружающей среде. Кроме того, Группа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц российских компаний Группы, а также некоторых зарубежных дочерних компаний.

Активы Группы застрахованы на полную восстановительную стоимость имущества, которая устанавливается на основании отчетов по оценке имущественных комплексов для целей страхования, а также с учетом инженерной оценки рисков. Обязательным условием страхования имущества зарубежных дочерних компаний является наличие надежной перестраховочной защиты, которая осуществляется путем передачи части риска зарубежным перестраховщикам с высокими рейтингами надежности.

С целью оптимизации страховой защиты менеджментом производится регулярная оценка эффективности действующих условий страхования Группы и оценка целесообразности внедрения новых видов страхования.

(в миллионах российских рублей)

23. Условные обязательства (продолжение)**(в) Судебные разбирательства**

В ходе своей обычной деятельности Группа может стать одной из сторон судебных разбирательств. Группа получила судебные иски от покупателей со средней (но не высокой) вероятностью вынесения неблагоприятного для Группы решения, поэтому в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва:

	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Претензии подрядчиков	596	637
Претензии покупателей	49	79
	<u>645</u>	<u>716</u>

Помимо исков, по которым был начислен резерв (Примечание 14) и описанных выше, руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчетности или потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу, помимо представленных ниже.

(г) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние компании, расположенные в странах, в которых они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Ценовая политика может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы. Однако существует риск расхождения во мнениях с компетентными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию; кроме того, возможно появление судебной практики, которая может негативно отразиться на финансовом положении Группы, причем уровень такого влияния может быть значительным.

В состав Группы входит несколько операционных и холдинговых компаний, осуществляющих деятельность в нескольких различных налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и в силу специфики текущей и предыдущей торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, они вынуждены сталкиваться с нормами налогового законодательства, подразумевающими необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции предприятий Группы могут быть оспорены по состоянию на 31 марта 2015 года, и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 407 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 417 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

23. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

С 1 января 2012 года принципы определения рыночных цен изменены в Российской Федерации, перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и перечни сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Перечни сделок, являющихся контролируруемыми, включают в себя сделки со связанными сторонами и определенные типы зарубежных сделок. Для сделок внутри страны принципы определения рыночных цен применимы только в случае, если сумма всех сделок со связанной стороной превышает 1 млрд. руб. с 2014 года (2 млрд. руб. в 2013 году). В связи со вступлением в силу данных правил, отсутствием правоприменительной практики и некоторых ограничений, введенных новым законом, данные новые правила нельзя считать строго определенными.

Текущие правила трансфертного ценообразования, принятые в Российской Федерации, значительно увеличили требования, предъявляемые налогоплательщикам по сравнению с правилами трансфертного ценообразования, применяемыми до 2012 года путем сдвига бремени доказательства с Российских налоговых органов непосредственно на налогоплательщиков. Эти правила применимы не только к сделкам, имевшим место в 2012 году, но и к сделкам с взаимозависимыми сторонами, произошедшими ранее, если соответствующий доход и расход по ним был признан в 2012 году. Специальные правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

В 2015 году Группа определила свою задолженность, возникающую в связи с «контролируемыми» сделками, используя фактические цены данных сделок (или производя соответствующие корректировки трансфертных цен, если применимо).

Ввиду неопределенности и отсутствия текущей практики применения Российского законодательства о трансфертном ценообразовании Российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, применяемый Компанией по «контролируемым» сделкам, и оценить дополнительное налоговое обязательство, если Компания не будет способна продемонстрировать использование рыночных цен в отношении «контролируемых» сделок, или если Компания предоставила отчетность в Российские налоговые органы с подтверждающей доступной документацией по трансфертному ценообразованию.

(д) Вопросы охраны окружающей среды

Компании Группы осуществляют деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации, Грузии, Армении, Казахстане и Молдавии. В настоящее время в этих странах ужесточается природоохранное законодательство и позиции государственных органов относительно его соблюдения. Компании Группы проводят периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды.

В результате изменений действующих нормативно-законодательных актов, а также порядка рассмотрения гражданских споров у Группы могут возникнуть потенциальные обязательства. Влияние этих потенциальных изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением резерва на восстановление природных ресурсов.

Резерв на восстановление природных ресурсов включает в себя восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами, генерирующих компаний Группы, которые используют в производственных целях уголь (Примечание 15).

(е) Права собственности на землю

В настоящее время в Грузии отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий электропередачи, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы (АО «Теласи»). В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что АО «Теласи» должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или оплачивать третьим сторонам аренду этих земельных участков. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей финансовой отчетности количественная оценка дополнительных расходов АО «Теласи» (в случае их возникновения) не представляется возможной, и соответственно, резерв на такие потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

(в миллионах российских рублей)

24. Операции со связанными сторонами**(а) Материнская компания и отношения контроля**

Российская Федерация является конечным бенефициаром и осуществляет контроль над ОАО «Интер РАО», обладая контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Более подробная информация о сделках с компаниями, контролируемые Российской Федерацией, представлена в Примечании 24 (г).

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам правления на 31 марта 2015 г. принадлежит 0,0063% обыкновенных акций ОАО «Интер РАО» (31 декабря 2014 г.: 0,0063%).

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров за выполнение ими соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение периода были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров, включенные в строку «Заработная плата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда» (Примечание 18):

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</i>	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>
Заработная плата и премии	49	57

Программа опционов на акции для сотрудников. В декабре 2010 года Совет директоров Компании одобрил создание Программы опционов на акции Компании (далее по тексту – «Программа»), участниками которой являлись члены Правления и другие ключевые сотрудники Группы (далее по тексту – «участники Программы»).

Участники Программы могут реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 2013 по 2015 год, включительно.

Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:

	<i>Все опционы, предоставленные в рамках Программы</i>	<i>Акции, приходящиеся на членов Правления</i>
Количество нереализованных акций в рамках опционной программы по состоянию на 31 декабря 2013 года	126 763 437 501	65 583 000 000
Опционы, исполненные в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года	(48 580 000)	–
Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 31 декабря 2014 года	126 714 857 501	65 583 000 000
Опционы, исполненные в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года	–	–
Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 31 марта 2015 года	126 714 857 501	65 583 000 000

Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оценивается по справедливой стоимости предоставленных опционов. Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе биномиальной модели.

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания котировок акций Компании, находящихся в свободном обращении.

Для исполнения Программы опционов на акции компания выдала беспроцентные займы ключевому управленческому персоналу. На 31 марта 2015 года сумма данных займов составляет 40 млн. руб. (31 декабря 2014 года: 40 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(в) Операции с ассоциированными и совместными предприятиями**

Операции купли-продажи с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

Ниже представлена информация об операциях Группы с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями.

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</i>	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</i>
Выручка:		
Совместные предприятия	217	308
Прочие операционные доходы:		
Совместные предприятия	–	1
Ассоциированные предприятия	4	–
Процентный доход:		
Совместные предприятия	8	14
	<u>229</u>	<u>323</u>
Приобретение электроэнергии:		
Совместные предприятия	19	25
Приобретение мощности:		
Совместные предприятия	276	108
Прочие расходы:		
Совместные предприятия	57	128
Расходы по процентам:		
Совместные предприятия	89	–
	<u>441</u>	<u>261</u>
Капитальные вложения:		
Совместные предприятия	217	21
	<u>217</u>	<u>21</u>
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Дебиторская задолженность:		
Совместные предприятия	133	149
Займы выданные:		
Совместные предприятия	300	300
Кредиторская задолженность:		
Совместные предприятия	145	253

(в миллионах российских рублей)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией**

Операции купли-продажи с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией, осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

Информация о сделках с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией, представлена ниже:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	66 176	61 405
Прочая выручка	4 071	416
Прочие операционные доходы	868	220
	71 115	62 041
Операционные расходы:		
Приобретение электроэнергии и мощности	19 588	17 762
Плата за услуги по передаче электроэнергии	46 791	42 468
Расходы на топливо (газ)	14 752	14 570
Расходы на топливо (уголь)	190	239
Прочие закупки	33	38
Прочие расходы	2 986	2 326
	84 340	77 403
Капитальные вложения	2 000	970
	За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.
Финансовые доходы/(расходы):		
Процентные доходы	542	172
Процентные расходы	(491)	(468)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 19)	–	(1 724)
	51	(2 020)
	31 марта 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность:		
Прочая дебиторская задолженность	53	53
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(38)	(38)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	15	15
Краткосрочная дебиторская задолженность:		
Торговая дебиторская задолженность, включая резерв	28 689	24 082
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(9 689)	(9 202)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	19 000	14 890
Авансы выданные	438	1 437
Авансы, выданные на капитальное строительство	1 805	301
Прочая дебиторская задолженность	1 893	1 073
	23 136	17 701

(в миллионах российских рублей)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией (продолжение)**

	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Кредиторская задолженность:		
Торговая кредиторская задолженность	27 676	25 148
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	1 423	1 466
Прочая кредиторская задолженность	983	1 028
Авансы полученные	2 749	7 271
	<u>32 831</u>	<u>34 913</u>
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Задолженность по кредитам и займам:		
Краткосрочные кредиты и займы	27 137	27 627
Долгосрочные кредиты и займы	606	837
Проценты по кредитам и займам	118	22
	<u>27 861</u>	<u>28 486</u>
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	<u>12 010</u>	<u>9 327</u>
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Прочие оборотные активы (банковские депозиты)	<u>27 425</u>	<u>16 997</u>
	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</u>
Финансовые операции:		
Кредиты и займы полученные	692	646
Кредиты и займы погашенные	(1 195)	(1 184)
	<u>(503)</u>	<u>(538)</u>

В июле 2011 года дочерняя компания ОАО «Интер РАО» заключила договор с компанией, контролируемой Российской Федерацией, на продажу электроэнергии на период до 30 июня 2026 года на условиях «take-or-pay». Операции купли-продажи с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией, осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

(д) Операции с прочими связанными сторонами

Операции купли-продажи с прочими связанными сторонами осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок. Ниже представлена информация об операциях с прочими связанными сторонами (кроме предприятий, контролируемых Российской Федерацией, ассоциированных и совместно контролируемых предприятий) по каждому из отчетных периодов:

	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</u>
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	1 602	691
Операционные расходы:		
Приобретение электроэнергии и мощности	1 153	698
Прочие расходы	26	195

(в миллионах российских рублей)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(д) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)**

	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность:		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	99	248
Краткосрочная кредиторская задолженность:		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	137	134
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Задолженность по кредитам и займам:		
Долгосрочные кредиты	5 374	9 033
Краткосрочные кредиты	2 806	3 560
	<u>8 180</u>	<u>12 593</u>
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты:		
Денежные средства на банковских счетах	4 812	13 910
Краткосрочные банковские депозиты	4 578	7 788
	<u>9 390</u>	<u>21 698</u>
	<u>31 марта 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Доходы и расходы:		
Процентные доходы	470	94
Процентные расходы	(390)	(56)
	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.</u>

25. События после отчетной даты**Структура Группы**

В апреле 2015 года Группа увеличила свою долю участия в ОАО «Мосэнергосбыт» в результате приобретения у третьих сторон 23,98% обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 2 710 млн. руб., включая аванс, выданный по состоянию на 31 марта 2015 года, в размере 1 973 млн. руб.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 36 листов

