

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной консолидированной
финансовой отчетности
**ОАО «Интер РАО» и
его дочерних организаций**
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.
(неаудированная)

Август 2014 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной консолидированной финансовой отчетности -
ОАО «Интер РАО» и его дочерние организации**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной 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 консолидированной финансовой отчетности	10
1. Группа и ее деятельность	10
2. Основа подготовки финансовой отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	13
4. Информация по сегментам	31
5. Приобретение и выбытие компаний	39
6. Основные средства	41
7. Нематериальные активы	43
8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	44
9. Отложенные налоговые активы и обязательства	49
10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	52
11. Прочие внеоборотные активы	53
12. Запасы	54
13. Дебиторская задолженность и авансы выданные	55
14. Денежные средства и их эквиваленты	58
15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	58
16. Прочие оборотные активы	59
17. Капитал	59
18. Прибыль на акцию	61
19. Кредиты и займы	62
20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	66
21. Прочие долгосрочные обязательства	67
22. Задолженность по прочим налогам	70
23. Выручка	70
24. Прочие операционные доходы	70
25. Операционные расходы, нетто	71
26. Финансовые доходы и расходы	71
27. Расход по налогу на прибыль	72
28. Финансовые инструменты и финансовые риски	73
29. Операционная аренда	83
30. Договорные обязательства	84
31. Условные обязательства	86
32. Операции со связанными сторонами	88
33. Основные дочерние компании	94
34. События после отчетной даты	97

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету Директоров ОАО «Интер РАО»

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной консолидированной финансовой отчетности ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций, которая включает промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2014 г., а также соответствующие промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев по 30 июня 2014 г., а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания.

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

Вывод

При проведении обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций на 30 июня 2014 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за шесть месяцев по 30 июня 2014 г. в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



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

27 августа 2014 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 1022302933630.
Местонахождение: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 2.

Сведения об аудиторе

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 Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР).
ООО «Эрнст энд Янг» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3028, а также 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.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	285 632	285 789
Нематериальные активы	7	9 158	9 783
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	8	25 915	28 625
Отложенные налоговые активы	9	2 208	3 389
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	9 516	9 149
Прочие внеоборотные активы	11	5 824	6 100
Итого внеоборотные активы		338 253	342 835
Оборотные активы			
Запасы	12	13 250	13 221
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	69 571	70 198
Предоплата по налогу на прибыль		2 029	1 095
Денежные средства и их эквиваленты	14	56 499	39 882
Прочие оборотные активы	16	4 706	3 055
		146 055	127 451
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15	38 057	42 280
Итого оборотные активы		184 112	169 731
Итого активы		522 365	512 566
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	17	293 340	293 340
Собственные выкупленные акции	17	(41 362)	(41 363)
Эмиссионный доход	17	69 312	69 312
Резерв по хеджированию	17	(29)	(64)
Резерв по пересчету актуарных обязательств	17	(178)	(280)
Резерв на изменение справедливой стоимости	17	795	642
Резерв по пересчету иностранных валют		(270)	413
Нераспределенная прибыль		14 680	9 522
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании		336 288	331 522
Неконтрольные доли участия		4 597	3 067
Итого капитал		340 885	334 589
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	25 081	40 198
Отложенные налоговые обязательства	9	14 048	13 399
Прочие долгосрочные обязательства	21	7 094	8 569
Итого долгосрочные обязательства		46 223	62 166
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	32 821	12 553
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20	97 142	98 814
Задолженность по прочим налогам	22	5 072	4 025
Задолженность по налогу на прибыль		222	419
Итого краткосрочные обязательства		135 257	115 811
Итого обязательства		181 480	177 977
Итого капитал и обязательства		522 365	512 566

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

27 августа 2014 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2014 г.	2013 г.
Выручка	23	352 896	317 743
Прочие операционные доходы	24	3 152	3 548
Операционные расходы, нетто	25	(343 489)	(331 084)
Операционная прибыль/(убыток)		12 559	(9 793)
Финансовые доходы	26	2 357	2 600
Финансовые расходы	26	(4 434)	(9 955)
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий, нетто	8	34	1 964
Прибыль/(убыток) до налогообложения		10 516	(15 184)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	27	(3 660)	1 339
Прибыль/(убыток) за период		6 856	(13 845)
Прочий совокупный доход/(расход)			
Прочий совокупный доход, впоследствии нереклассифицируемый в состав прибыли или убытка			
Актуарный доход, за вычетом налога	17	115	176
Прочий совокупный доход/(расход), впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия			
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	10,17	153	1 527
Расход по инструментам хеджирования, за вычетом налога	17	29	(69)
(Отрицательная)/положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности		(684)	1 815
Прочий совокупный (расход)/доход, за вычетом налога		(387)	3 449
Итого совокупный доход/(расход) за период		6 469	(10 396)
Прибыль/(убыток), приходящийся на:			
Акционеров Компании		5 133	(13 549)
Неконтрольные доли участия		1 723	(296)
		6 856	(13 845)
Итого совокупный доход/(расход), приходящийся на:			
Акционеров Компании		4 740	(10 322)
Неконтрольные доли участия		1 729	(74)
		6 469	(10 396)
Базовая прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении убытка, приходящегося на акционеров Компании	18	руб. 0,00057	руб. (0,00151)
Разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении убытка, приходящегося на акционеров Компании	18	руб. 0,00057	руб. (0,00161)

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

27 августа 2014 года

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2014 г.	2013 г.
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		10 516	(15 184)
Корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:			
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	25	10 675	12 423
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	25	3 069	3 545
Начисление прочих резервов	12, 20, 25	975	576
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	25	485	2 696
Обесценение основных средств, нематериальных активов и гудвила	6, 7, 25	321	10 346
Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий	8	(34)	(1 964)
Расходы/(доходы) по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто	24, 25	41	(71)
Отрицательные курсовые разницы, нетто	26	470	29
Процентные доходы	26	(1 262)	(1 362)
Прочие финансовые доходы	26	(136)	(94)
Процентные расходы	26	1 893	1 902
Прочие финансовые расходы	26	472	399
Доход по дивидендам	26	(959)	(1 144)
Доходы от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	24, 25	(147)	–
План опционов на акции	32	–	45
Опционы «пут» и «колл»	26	1 599	7 625
Убыток от выбытия контрольной доли участия	5, 24, 25	4	5
Прочие неденежные операции/статьи		47	192
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		28,029	19 964
Уменьшение/(увеличение) запасов		39	(337)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных		(632)	2 602
(Увеличение)/уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		(1 188)	236
Увеличение прочих оборотных активов		(587)	(201)
Уменьшение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(4 460)	(11 433)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам, кроме задолженности/предоплаты по налогу на прибыль, нетто		2 905	(893)
Прочие изменения оборотного капитала		(378)	18
		23,728	9 956
Налог на прибыль уплаченный		(2,893)	(1 665)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		20,835	8 291

Данный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

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

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2014 г.	2013 г.
Инвестиционная деятельность			
Поступления от реализации основных средств		31	16
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(11 676)	(15 781)
Учреждение дочерних обществ	5	–	4
Поступления от выбытия контрольной доли участия за вычетом переданных денежных средств		31	–
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	10, 15	3 863	–
Поступления от погашения займов выданных		950	822
Займы выданные		(720)	(151)
Размещение банковских депозитов		(4 123)	(2 807)
Возврат банковских депозитов и векселей		3 948	7 363
Покупка облигаций		(109)	–
Приобретение прочих финансовых активов		–	(126)
Дивиденды полученные		871	53
Прочее поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		225	(215)
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(6 709)	(10 822)
Финансовая деятельность			
Поступления по кредитам и займам		28 496	27 358
Погашение кредитов и займов		(24 196)	(27 243)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(334)	(250)
Проценты уплаченные		(1 514)	(1 566)
Дивиденды выплаченные		(53)	(173)
Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	–	(118)
Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	100	–
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		2	6
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности		2 501	(1 986)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
		(10)	(157)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		16 617	(4 674)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		39 882	48 049
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	56 499	43 375

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

27 августа 2014 года

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

		Капитал, приходящийся на акционеров Компании										
		Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв по пересчету иностранных валют	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджиро- ванию	Резерв по пересчету актуарных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Некон- рольные доли участия	Итого капитал	
На 1 января 2013 г.		293 340	(41 363)	69 312	(1 369)	(3 354)	111	(424)	32 278	348 531	4 668	353 199
Итого совокупный доход(расход) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	17	-	-	1 619	1 527	-	(73)	154	(13 549)	(10 322)	(74)	(10 396)
Дивиденды акционерам Участия в дочерних компаниях	5, 17	-	-	(13)	-	-	-	-	266	253	(371)	(118)
Признание неконтрольной доли участия в учрежденной дочерней компании	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
План опционов на акции	32	-	-	-	-	-	-	45	45	45	-	45
Продажа собственных выкупленных акций	17	-	5	-	-	-	-	-	1	6	-	6
		-	5	(13)	-	-	-	-	312	304	(833)	(529)
На 30 июня 2013 г.		293 340	(41 358)	69 312	237	(1 827)	38	(270)	19 041	338 513	3 751	342 264
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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	17	-	-	(683)	153	-	35	102	5 133	4 740	1 729	6 469
Дивиденды акционерам Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	-	-	-	-	-	-	-	25	25	75	100
План опционов на акции	17	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
		-	1	-	-	-	-	-	25	26	(199)	(173)
На 30 июня 2014 г.		293 340	(41 362)	69 312	(270)	795	(29)	(178)	14 680	336 288	4 597	340 885

Председатель Правления

Главный бухгалтер

27 августа 2014 года

Б.Ю. Ковальчук

А.П. Вайнилавичуте

(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 30 июня 2014 г. являются ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ» (27,63%) и компании, входящие в Группу «ФСК ЕЭС» (18,57%) .

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»). В течение 2013 года Группа учредила и приобрела контрольные доли участия в ряде компаний, занимающихся производством и передачей электроэнергии и другими видами деятельности (Примечание 5). В Примечании 33 приведены основные дочерние компании Группы по состоянию на 30 июня 2014 г.

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.

На 30 июня 2014 г. численность сотрудников Группы составляла 59 578 человек (на 31 декабря 2013 г.: 59 670 человек).

ОАО «Интер РАО» зарегистрировано по адресу: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 2. С 29 июля 2011 г. по 15 июля 2013 г.: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 3.

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 ее 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, 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 на 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. Кроме того, недавний спад деловой активности на рынке капитала и рынке кредитования привел к дальнейшему росту неопределенности в экономике.

Прилагаемая консолидированная промежуточная 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.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных локального бухгалтерского учета, которые были скорректированы и переклассифицированы с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, как указано в Примечании 3.

(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.

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) Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Данная финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

(д) Существенные учетные суждения и оценки

Группа использует оценки и суждения в отношении отражаемых в учете активов и обязательств в течение следующего отчетного периода. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Кроме того, в процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, руководство также использует определенные суждения. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности и оценках, и которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного периода, включают:

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой возможности взыскания задолженности с конкретных клиентов. Если происходит снижение кредитоспособности какого-либо из крупных клиентов или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Если Группа определяет, что не существует объективного свидетельства снижения стоимости конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в категорию дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска, и совокупная дебиторская задолженность по данной категории тестируется на предмет снижения стоимости. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Прошлый опыт корректируется с учетом текущих наблюдаемых данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые отсутствуют в настоящий момент (Примечание 13).

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на имеющемся опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений. Земля имеет неограниченный срок полезного использования и, соответственно, не амортизируется.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость актива или обязательства, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. При разработке допущений Группа идентифицирует общие характеристики, которые отличают участников рынка, рассмотрев факторы, специфические для всего нижеперечисленного: (а) актив или обязательство; (б) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и (в) участники рынка, с которыми предприятие вступило бы в сделку на данном рынке.

В отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства, оценка справедливой стоимости приобретенных компаний и финансовых инструментов является предметом суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости зачастую используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков, существующих рыночных условий и выбора аналога оцениваемой статьи (включая определение входящих данных, таких как, ликвидационный риск, кредитный риск, волатильность). Изменение любых из указанных условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов и приобретенных компаний.

Резерв на восстановление

Изменения в расчете существующего резерва на восстановление вследствие изменения предполагаемых сроков или размера оттока ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, или изменения ставки дисконтирования требуют корректировки стоимости соответствующего актива или обязательства. Для оценки сумм и сроков урегулирования таких обязательств требуется суждение руководства. Суждение руководства формируется по результатам технико-экономического обоснования, подготовленного с использованием современных технологий, и соответствует действующим нормативам в области охраны окружающей среды. Резерв на восстановление также подвержен изменениям, связанным с изменениями в законодательстве и нормативах, и их интерпретаций руководством.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки формируются за счет оценок руководства на период двадцать лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, есть вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах представлена в Примечании 31.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по ряду предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, Нидерландах, Армении и Казахстане, так как, по мнению руководства, получение соответствующими предприятиями Группы налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения экономических выгод, связанных с этими отложенными налоговыми активами, является ниже, чем вероятным. Непризнанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 9 (б).

3. Основные положения учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет учетную политику.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний. Контроль достигается тогда, когда Группа показывает или имеет права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций и имеет возможность оказывать влияние на доходы через свои полномочия над инвестицией. В частности, Группа контролирует объект инвестиций, если и только если у Группы имеются:

- ▶ полномочия над инвестицией (то есть существующие права, которые дают ей текущую способность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ воздействие или права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций; и
- ▶ возможность использования этих полномочий над инвестицией для влияния на её результаты.

Если Группа имеет меньше большинства голосующих или аналогичных прав объекта инвестиций, то Группа рассматривает все существенные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий над объектом инвестиций, в том числе:

- ▶ договорные соглашения с другими держателями прав голоса объекта инвестиций;
- ▶ права, вытекающие из других договорных соглашений;
- ▶ голосующие права Группы, а также потенциальные права голоса.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Группа вновь оценивает, контролирует ли она или нет объект инвестирования, если факты и обстоятельства указывают, что есть изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля. Консолидация дочерней компании начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерней компанией и прекращается, когда Группа теряет контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретенные или проданные в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с момента, когда Группа получает контроль до даты, когда Группа прекращает контролировать дочернюю компанию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к акционерам материнской компании Группы и к неконтрольным долям участия, даже если эти результаты в неконтрольной доле участия приводят к дефициту баланса. При необходимости вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних предприятий для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства между предприятиями Группы, капитала, доходов, расходов и движения денежных средств в отношении операций между компаниями Группы, полностью исключены при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ прекращает признание активов (включая гудвил) и обязательств дочерней компании;
- ▶ прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- ▶ прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- ▶ признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ▶ признает справедливую стоимость оставшихся вложений;
- ▶ признает излишки или дефицит в составе прибыли или убытка;
- ▶ реклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода в прибыль или убыток или нераспределенную прибыль, в случае необходимости, как требовалось бы, если бы Группа непосредственно напрямую продала соответствующие активы или обязательства.

Принципы консолидации

Дочерние компании. Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. При оценке контроля учитываются потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность с момента возникновения контроля и до даты его прекращения.

Неконтрольные доли участия. Неконтрольные доли участия представляют собой пропорциональную долю акционеров, владеющих неконтрольными долями участия в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения неконтролирующих акционеров в этих дочерних компаниях. Неконтрольные доли участия признаются в составе капитала.

Группа учитывает операции с неконтрольными долями участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтрольных долей участия разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью проданных неконтрольных долей участия также отражается в составе капитала.

Группа прекращает признание неконтрольных долей участия, в случае, если акционерам, владеющим неконтрольными долями участия, было сделано обязательное предложение на покупку принадлежащих им акций. Разница между обязательством, признанным в консолидированном отчете о финансовом положении, и балансовой стоимостью неконтрольных долей участия, отражается в составе нераспределенной прибыли.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Ассоциированные компании и совместные предприятия. Ассоциированные компании – это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, обладает правом участвовать в принятии решений в отношении такой политики, но не обладает контролем или совместным контролем над ней.

Совместное предприятие – это совместное соглашение, по которому стороны, которые имеют совместный контроль на основании соглашения, имеют права на долю в чистых активах совместного предприятия. Совместный контроль – контроль, разделенный между сторонами в соответствии с договором, причем совместный контроль имеет место только тогда, когда принятие решений касательно значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Суждения, сделанные при определении значительного влияния или совместного контроля схожи с теми, которые необходимы, чтобы определить наличие контроля над дочерними предприятиями.

Метод долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по себестоимости. Балансовая стоимость инвестиций корректируется для отражения изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия с даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, входит в балансовую стоимость инвестиций, не амортизируется и не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля Группы в результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Любое изменение в составе прочего совокупного дохода этих объектов инвестиций представлена как часть прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, при изменении, непосредственно признанном в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения, когда возможно, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций между компаниями Группы и ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключаются в размере доли участия в ассоциированной компании или совместного предприятия. Совокупность доли Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия показывается в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно от операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после уплаты налогов ассоциированной компании или совместного предприятия (включая их дочерние компании) в размере доли Группы в ассоциированной компании или совместном предприятии за отчетный период. Финансовая отчетность ассоциированной компании или совместного предприятия подготавливается за тот же отчетный период, что и Группа. При необходимости вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с принципами Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет, является ли необходимым признать убыток от обесценения по этим инвестициям в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков того, что инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие ухудшаются. Если есть такие признаки, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и его балансовой стоимостью, затем признаёт убыток как «Долю в прибыли/убытке ассоциированной компании и совместного предприятия» в отчете о прибылях и убытках.

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией или совместного контроля над совместным предприятием, Группа оценивает и признаёт оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости.

Любая разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери существенного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшейся инвестиции и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Совместные операции. Совместные операции представляют собой совместную деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанными с этой деятельностью. Участник совместных операций ведёт учёт активов, обязательств, доходов и расходов, относящихся к его вовлечению в рамках совместных операций в соответствии с МСФО, применимый к определённым активам, обязательствам, доходам и расходам.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Операции, исключаемые при консолидации. Все операции между предприятиями Группы, в том числе нереализованная прибыль по этим операциям, исключаются; нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании используют единую учетную политику, соответствующую политике Группы.

Нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы и объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Объединение бизнеса и гудвил

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, определенная на дату приобретения по справедливой стоимости, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждого объединения бизнеса Группа выбирает, измерить ли неконтрольную долю участия в приобретаемой компании по справедливой стоимости или по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Связанные с этим расходы относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав операционных расходов.

Когда Группа приобретает бизнес, она оценивает финансовые активы и обязательства, предполагаемые для соответствующей классификации и назначения в соответствии с условиями договоров, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Это включает в себя разделение встроенных производных инструментов в основные договоры приобретаемой компании.

Если объединение бизнеса осуществляется в несколько этапов, любые ранее принадлежавшие ей доли переоцениваются на дату приобретения по справедливой стоимости и любой полученный доход или убыток отражается в составе прибыли или убытка. Затем это учитывается при определении гудвила.

Любое условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное вознаграждение классифицируется как актив или обязательство, которое является финансовым инструментом и в рамках МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются либо в любом составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение не относится к МСФО 39, оно измеряется в соответствии с определенным МСФО. Условное вознаграждение, которое классифицируется как капитал, не переоценивается и последующая выплата учитывается в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, которая представляет собой превышение совокупности переданного возмещения и суммы, признанной в качестве неконтрольной доли участия, и любых ранее удерживаемых долей участия, над идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает переданное совокупное вознаграждение, Группа вновь оценивает, правильно ли определены все приобретенные активы и все обязательства, и анализирует процедуры, используемые для измерения суммы, которая должна быть признана на дату приобретения. Если переоценка по-прежнему приводит к превышению справедливой стоимости приобретенных чистых активов над совокупным переданным вознаграждением, то прибыль признаётся в составе прибыли или убытка.

После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, является, начиная с даты приобретения, распределённым на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки Группы, которые получают выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, являются другие активы или обязательства приобретаемой компании, относящимися к данным единицам.

В том случае, когда гудвил был отнесён на единицу, генерирующую денежные потоки, и часть операций внутри такой единицы выбывает, то гудвил, связанный с выбывшими операциями, включается в балансовую стоимость этих операций в момент, когда определяется прибыль или убыток от списания. Выбывший гудвил, в этом случае, измеряется на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части удерживаемой единицы, генерирующей денежные потоки.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и пересчет иностранных валют. Операции с иностранной валютой пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсу на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, на конец отчетного периода, пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на соответствующую дату. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли и убытков.

Эффект от изменения курса иностранной валюты на справедливую стоимость немонетарных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитаны в валюту представления отчетности Группы по официальным курсам на конец отчетного периода. Статьи прибыли и убытков Компании и ее дочерних компаний пересчитаны по среднему обменному курсу за период (если только это среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением входящих остатков по счетам капитала на дату перехода на МСФО, которые были пересчитаны по обменному курсу на дату перехода на МСФО. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних компаний, отражаются как курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв на пересчет иностранных валют в составе капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Стоимость активов, возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Затраты, связанные с заменой какого-либо компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в составе балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие затраты капитализируются только в том случае, если происходит увеличение величины будущих экономических выгод, которые будут получены в результате использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы признаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Объекты социальной сферы не капитализируются, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

В стоимость незавершенного строительства включены авансы, выданные на капитальное строительство и приобретение основных средств.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

Расчет амортизации основных средств производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива. Амортизация начисляется с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

<i>Тип основных средств</i>	<i>Срок полезного использования, годы</i>
Здания	15-100
Гидротехнические сооружения	17-99
Линии электропередач и оборудование	5-50
Тепловые сети	10-29
Энергетическое оборудование	5-66
Прочее оборудование и приспособления	5-40
Прочие сооружения	2-30
Прочие основные средства	3-20

Нематериальные активы

Группа классифицирует свои нематериальные активы по следующим категориям:

- ▶ гудвил;
- ▶ программное обеспечение;
- ▶ прочие нематериальные активы (включая капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика», стоимость проектов на стадии разработки и прочее).

Гудвил. Гудвил признается при приобретении доли в дочерних, ассоциированных компаниях и совместных предприятиях.

Гудвил представляет собой превышение стоимости инвестиции над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретаемой компании. В отношении дочерних компаний гудвил отражается как отдельный актив в составе нематериальных активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил в отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий включается в балансовую стоимость объектов инвестиций.

Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью инвестиции признается непосредственно в составе прибыли и убытков. В ассоциированных компаниях и совместных предприятиях превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью инвестиции признается в составе прибыли и убытков ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Гудвил признается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения и оценивается на предмет обесценения в каждом отчетном периоде или при наличии признаков обесценения.

Концессионные соглашения. К концессионным соглашениям относятся соглашения, согласно которым Группа строит и модернизирует объекты инфраструктуры, используемые для оказания услуг, и эксплуатирует и поддерживает эти объекты в течение определенного периода времени. Данные соглашения включают управление электростанцией и инфраструктурой по концессионному соглашению на протяжении всего срока полезного использования.

Группа применяет модель финансового актива, когда сумма выплат от правообладателя соответствует определению дебиторской задолженности, оцениваемой при первоначальном признании по справедливой стоимости, а в дальнейшем – по амортизированной стоимости. Изначально признанная стоимость и накопленные проценты рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания данных активов производится в случае их ликвидации, а также, если более не предвидится получение будущих выгод по договору концессии, либо в случае истечения срока действия договора концессии.

Группа имеет концессионные соглашения, которые предполагают строительство электростанции и прочих объектов инфраструктуры, дальнейшую их эксплуатацию и поддержание объектов инфраструктуры, включая проведение ремонтных работ и замену оборудования. Концессионные соглашения также устанавливают права и обязанности в отношении объектов инфраструктуры и услуг, которые должны быть оказаны.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Для исполнения этих обязательств Группа имеет право получать вознаграждение от стороны, с которой у нее имеются данные концессионные соглашения. Это вознаграждение распределяется между справедливыми стоимостями оказываемых услуг, при этом обычно выделяются:

- ▶ Строительный компонент;
- ▶ Сервисный компонент – за эксплуатацию и поддержание объектов.

Право на это вознаграждение представляет собой финансовый актив.

Выручка, полученная в результате исполнения концессионных соглашений в рамках модели финансового актива, представляет собой: (а) справедливую стоимость вознаграждения от стороны, с которой заключено концессионное соглашение (б) процентный доход, полученный в результате инвестиций в проект.

Программное обеспечение и прочие нематериальные активы. Прочие нематериальные активы, приобретаемые либо создаваемые Группой (как часть объекта на стадии разработки) и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Расчетный срок полезного использования нематериальных активов составляет от 2 до 10 лет для программного обеспечения и прочих нематериальных активов.

Амортизация. Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в составе прибыли и убытков с момента ввода соответствующего актива в эксплуатацию.

Нематериальные активы, созданные Группой

Стоимость проектов на стадии разработки отражается в составе нематериальных активов, если от соответствующих затрат ожидается поступление будущих экономических выгод, а Группа в состоянии продемонстрировать в совокупности следующее: а) техническую возможность завершения создания нематериального актива для его последующего использования или продажи, б) свое намерение завершить создание нематериального актива для его последующего использования или продажи, в) свою способность использовать или продать нематериальный актив, г) наличие соответствующих технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработки нематериального актива и его последующего использования или продажи и д) способность проведения достоверной оценки расходов, понесенных в ходе разработки нематериального актива.

Арендные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа, выступая в качестве арендатора, принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается по наименьшей из его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания арендованный актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к этому активу. Соответствующие обязательства по финансовой аренде учитываются по текущей стоимости будущих арендных платежей.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Общая сумма арендных платежей отражается в прибылях и убытках линейным методом в течение срока аренды.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет дальнейшего использования. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть незамедлительно проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу. Продление срока, необходимого для завершения продажи, не препятствует классификации актива (или группы выбытия) в качестве предназначенного для продажи, если задержка обусловлена событием или обстоятельствами, находящимися за пределами контроля Группы, а также при наличии достаточных доказательств того, что Группа по-прежнему намерена продать актив (или группу выбытия). Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты на их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Стоимость запасов собственного изготовления и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей.

Резерв создается по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банке, а также депозиты до востребования в банках. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Авансы выданные

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибыли или убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытков.

Авансы, выданные Группой, классифицируются как долгосрочные активы Группы, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год или если аванс выдан на покупку основных средств. Если авансы полученные относятся к договорам подряда на строительство, выручка признается при условии, что результаты договора подряда на строительство могут быть надежно оценены, в соответствии со степенью завершенности работ по контракту.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению налоговым органам либо в момент признания выручки, либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов органов власти в соответствующих юрисдикциях, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Отложенное обязательство по НДС отражается в консолидированном отчете о финансовом положении до момента признания задолженности для целей налогообложения. Изменение НДС к возмещению, связанного с покупкой основных средств и инвестиционной собственностью, отражается в составе операционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств.

Финансовые инструменты

В состав финансовых инструментов входят денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, инструменты хеджирования, дебиторская и кредиторская задолженность, а также кредиты и займы. Информация об используемых методах признания и оценки раскрыта в соответствующих параграфах политики по каждому из инструментов. Финансовые инструменты включают производные и непроизводные финансовые инструменты.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры «репо»

Долевые инструменты, проданные по договорам продажи с обязательством обратного выкупа (договоры «репо»), продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве операционных доходов/(расходов) в составе прибыли и убытка в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты позволяют передавать риски, присущие базовым инструментам, от одной стороны договора другой, не передавая при этом соответствующие инструменты.

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- (а) процентный своп;
- (б) валютный своп;
- (в) валютный форвард и опционный контракт: валютные форварды и опционы первоначально по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков;
- (г) фьючерсные и форвардные контракты на электроэнергию: производные финансовые инструменты на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков или операциям спекулятивного характера;
- (д) опционы «пут» и «колл»: опцион – это договор, по которому покупатель получает право, но не имеет обязанности совершить покупку или продажу финансового инструмента по фиксированной цене в определенный договором момент в будущем или на протяжении определенного отрезка времени. Опционы, приобретаемые Группой, дают ей возможность купить (опционы «колл») базовый актив по оговоренной цене на дату или до даты исполнения опциона.

Комбинированные финансовые инструменты

Комбинированный (гибридный) финансовый инструмент в соответствии с условиями договора состоит из следующих компонентов: компонента финансового обязательства/финансового актива и компонента капитала. При распределении первоначальной балансовой стоимости комбинированного финансового инструмента между компонентами капитала и обязательства, компонент капитала определяется как остаточная стоимость после вычета из справедливой стоимости всего финансового инструмента стоимости, отдельно определенной для компонента актива/обязательства. Сумма величин балансовой стоимости, определенных для компонента актива/обязательства и компонента капитала при первоначальном признании, равна величине справедливой стоимости всего финансового инструмента. Компоненты актива/обязательства и капитала представляются Группой отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальном признании справедливая стоимость компонента обязательства определяется как приведенная стоимость установленных по договору будущих потоков денежных средств, дисконтированных по ставке процента, действующей в тот момент на рынке для инструментов со сравнимым кредитным риском и обеспечивающих поступление в значительной степени аналогичных потоков денежных средств на аналогичных условиях, но без возможности конвертации. Изменения справедливой стоимости долевого инструмента не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. После конвертации конвертируемого инструмента в момент его погашения Группа прекращает признание компонента актива/ обязательства и отражает его в составе капитала. Первоначальный долевого компонента продолжает учитываться по статье капитала (хотя возможен его перенос в другую строку в составе капитала). При конвертации комбинированного финансового инструмента в момент его погашения дохода или расхода не возникает.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Комбинированные финансовые инструменты (продолжение)

Метод признания полученных в результате прибылей или убытков зависит от того, определен ли производный финансовый инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа определяет отдельные производные финансовые инструменты следующим образом:

- (а) хеджирование справедливой стоимости признанных активов, обязательств или твердого соглашения (хеджирование справедливой стоимости);
- (б) хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом, обязательством или прогнозируемой с высокой вероятностью будущей операции (хеджирование денежных потоков);
- (в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

При возникновении операции Группа документирует взаимосвязь между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также цели управления риском и стратегию осуществления различных операций хеджирования.

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных инструментов раскрыта в Примечаниях 16, 17, 20 и 21. Справедливая стоимость производного финансового инструмента, используемого для хеджирования, классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

Непроизводные финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- (а) финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения.

При первоначальном признании финансовых активов руководство присваивает им соответствующую категорию с последующим ее пересмотром.

(а) Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы относятся к данной категории, если они приобретены с основной целью продажи в ближайшем будущем либо такая классификация была присвоена руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные активы, если предполагаемый срок их реализации не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытка в том отчетном периоде, в котором они возникли.

(б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

При намерении владеть инвестициями в течение неопределенного периода времени инвестиции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются в составе прочих внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство Группы намерено владеть инвестициями в течение периода менее 12 месяцев после окончания отчетного периода. Руководство Группы классифицирует инвестиции как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают ценные бумаги, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ). Справедливая стоимость таких инвестиций определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, а также методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на конец каждого отчетного периода. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не обращающиеся на ОРЦБ, справедливую стоимость которых невозможно обоснованно оценить с использованием других способов, учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Непроизводные финансовые активы (продолжение)

Стандартные операции по приобретению и продаже инвестиций первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и отражаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива Группе или Группой. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости, за исключением инвестиций, справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена. В таком случае, инвестиции отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв под изменение справедливой стоимости, отраженный в составе капитала, за тот период, к которому они относятся. Прибыль и убытки, возникшие при реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли и убытков в период их возникновения.

(в) Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированным сроком погашения, по которым предусмотрены фиксированные выплаты, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения, при условии, что руководство имеет намерение и возможность удерживать данные активы до срока погашения. Руководство присваивает инвестициям определенную категорию на дату их приобретения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Проценты по финансовым активам, удерживаемым до погашения, отражаются как процентные доходы. Любые операции по приобретению и продаже финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляемые согласно принятой рыночной практике, признаются на дату расчетов.

Займы и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по стоимости, которую должен выплатить дебитор. Торговая и прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва под ее обесценение. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом рыночной ставки процента, скорректированной с учетом кредитного риска заемщиков на дату возникновения задолженности.

Заемные средства признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение операции. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по кредиту/займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода существования обязательств по кредиту/займу.

Договоры финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, согласно которому гарант обязуется производить выплаты в целях компенсации владельцу понесенного убытка, т. к. по условиям долгового инструмента указанный заемщик не может произвести оплату в срок. Договоры финансовой гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений (а) неамортизированного остатка первоначально признанной стоимости и (б) расходов, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа оценивает финансовые инструменты, такие как, производные финансовые активы по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Также, справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, представлена в примечании 19 и примечании 28 (е).

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. Основной рынок (или наиболее выгодный рынок в отсутствие основного рынка) должен быть доступен компаниям Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость активов или обязательств измеряется, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и соответствующих раскрытий используется иерархия справедливой стоимости, для того, чтобы определить методы оценки справедливой стоимости и значительно использовать методы оценки, основанные на уместных наблюдаемых исходных данных и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Наблюдаемые исходные данные – это исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. К ненаблюдаемым исходным данным относятся данные, для которых рыночные данные не доступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Все активы и обязательства, по которым справедливая стоимость измеряется или раскрывается в финансовых отчетах, классифицируется внутри иерархии справедливой стоимости на основе данных самого низкого уровня ввода данных, что является важным при измерении справедливой стоимости в целом:

- ▶ 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.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на ОРЦБ, определяется по рыночным котировкам цен на покупку активов или предлагаемых цен на обязательства на основном рынке для активов или обязательств на момент окончания торгов на основном рынке активов и обязательств на отчетную дату без произведенных затрат по сделке.

Для активов и обязательств в отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка, соответствующая справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену покупателя и цену продавца, цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах, может использоваться для оценки справедливой стоимости. Возможно использование среднерыночного ценообразования или иных соглашений о ценах, которые используются участниками рынка в качестве надлежащего средства для оценки справедливой стоимости в пределах спреда по спросу и предложению. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении внутренних моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток «первого дня») относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

Методики дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков и расчет ставок дисконтирования основаны на наиболее обоснованных оценках руководства в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. Для потоков денежных средств и ставок дисконтирования учитываются только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливой стоимостью депозитов с плавающей ставкой и депозитов «овернайт» в кредитных учреждениях является их балансовая стоимость. Балансовая стоимость представляет собой сумму депозита и начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывается с использованием методов дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием рыночных ставок в отношении аналогичных инструментов на дату признания.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие активы и обязательства оцениваются по фактической стоимости. Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 28 (е).

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных основных (или наиболее выгодных) рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяются суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность, ставки дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках, применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в конкретных отраслях, вид инструментов или валюта, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск.

Изменения данных допущений могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов.

Обесценение

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовый актив считается обесцененным, если объективные признаки указывают на то, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по данному активу.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по текущей для данного актива эффективной ставке процента.

Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

Убыток от обесценения восстанавливается, если такое восстановление можно объективно соотнести с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибыли и убытков.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли и убытков. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения соответствующего актива, ранее признанного в составе прибыли и убытков, переносится из резерва под изменение справедливой стоимости в составе капитала в состав прибыли и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов, классифицированных в качестве имеющихся в наличии для продажи, не восстанавливаются через прибыль или убыток текущего периода. Увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается напрямую в прочем совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на конец каждого отчетного периода для выявления признаков обесценения. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его ценности от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки, представляет собой наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Убытки от обесценения отражаются в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, относятся, в первую очередь, на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти единицы, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой единицы (группы единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на конец каждого отчетного периода на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло существенное позитивное изменение оценок, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила никакие из существенных рисков и выгод, связанных с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если сторона сделки не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне из-за дополнительных ограничений на продажу.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов, за вычетом расходов по их привлечению. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода действия обязательств по инструменту.

Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в рамках различных государственных схем пенсионного обеспечения своих работников. Обязательные взносы в государственные пенсионные фонды относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в расходы на оплату труда, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда в составе прибыли и убытков.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Краткосрочные вознаграждения. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты в составе прибыли и убытков по мере предоставления соответствующей услуги.

Расход на краткосрочные вознаграждения признается в составе прибыли и убытков на основании ожидаемой к уплате суммы в соответствии с планами краткосрочных денежных вознаграждений и планами участия в прибыли при наличии у Группы действующего юридического или добровольного обязательства выплатить эту сумму за результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

Пенсионные планы с установленными выплатами. Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе, или после ухода на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу прогнозной условной единицы.

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется путем дисконтирования ожидаемого оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актuarные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений актуарных оценок вознаграждений по окончании трудовой деятельности, признаются в составе прочего совокупного дохода на дату возникновения. Прочие суммы, такие как стоимость услуг текущего периода, стоимость любых услуг, оказанных в предыдущих периодах, и прибыль или убыток, возникающий при их оплате, чистая величина процентов в отношении обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка. Изменения оценок прочих долгосрочных вознаграждений работникам также признаются в составе прибыли или убытка.

Планы выплат, основанных на акциях. Программа опционов на акции позволяет сотрудникам Группы приобретать акции Компании. Справедливая стоимость опционов на акции оценивается на дату предоставления и сохраняется в течение периода, когда сотрудники имеют безусловное право на опционы. Справедливая стоимость опционов американского типа оценивается на основе биномиальной модели, а справедливая стоимость опционов европейского типа – на основе модели Блэка-Шоулза с учетом условий предоставления опционов.

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости в тех случаях, когда существует обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и Группа выполнит все сопутствующие условия.

Государственные субсидии, связанные с затратами, отражаются в составе прибыли и убытков в качестве дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в долгосрочные обязательства как отложенные государственные субсидии и отражаются в составе прибыли и убытков равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по охране окружающей среды отражаются в учете при наличии таких обязательств (юридических или добровольно принятого на себя обязательства) и при возможности их обоснованной оценки, а также высокой вероятности возникновения расходов.

Резерв на восстановление

Резерв на восстановление признается, если его создание было обусловлено вследствие наличия определенного события в прошлом юридического или добровольно принятого на себя обязательства, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которое можно оценить с достаточной степенью надежности. Соответствующий актив амортизируется в составе прибыли и убытков в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе линейным методом на протяжении всего срока его полезного использования. Размер резерва на восстановление рассчитывается на основе запланированных затрат и времени, необходимого для восстановления участков, предназначенных для размещения золотшлаков и разработки месторождений после окончания срока их полезного использования, для восстановления окружающей среды. Изменение резерва, связанное с переоценкой затрат на восстановление, ставок дисконтирования или других допущений, учитывается перспективно с даты изменения данных оценок.

Акционерный капитал

Дивиденды

Объявленные дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала, если они утверждены акционерами. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения консолидированной промежуточной финансовой отчетности к выпуску.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли/(убытка), приходящихся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, за исключением эффекта средневзвешенного числа обыкновенных акций, приобретенных Группой (собственные выкупленные акции).

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, исходя из предположения о конвертации всех разводняющих потенциальных обыкновенных акций.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход определяется как разница между затратами на выпуск акций и их номинальной стоимостью на момент эмиссии. Эмиссионный доход пересчитывается в валюту отчетности по курсу на дату операции и признается в консолидированном промежуточном отчете об изменениях в капитале.

Собственные выкупленные акции

Стоимость долевого инструмента Компании, приобретаемого Компанией или ее дочерними компаниями, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитаются из суммы капитала, приходящегося на владельцев Компании, до аннулирования, повторного выпуска или выбытия долевого инструмента.

Собственные выкупленные акции отражаются по номинальной стоимости, и любые различия между номинальной стоимостью и суммой переданного вознаграждения, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), признаются в составе нераспределенной прибыли.

Если впоследствии такие акции продаются или повторно выпускаются, любая сумма полученного вознаграждения за вычетом всех непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующего эффекта по налогу на прибыль, включается в капитал, приходящийся на акционеров Компании. Выбытие собственных выкупленных акций отражается по номиналу, и любые различия между номиналом и суммой вознаграждения, за вычетом непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, признаются в составе нераспределенной прибыли. В консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе не признаются доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных выкупленных акций.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выручка

Выручка отражается при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод и возможности достаточно точной оценки суммы выручки, вне зависимости от того, когда осуществляется платеж. Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в составе прибыли и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности и тепловой энергии. Когда это применимо, выручка рассчитывается по тарифам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами. В различных странах применяются различные механизмы регулирования.

Выручка от оказания услуг по договорам подряда признается в соответствии со стадией завершенности. Затраты, понесенные в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражаются в составе сумм задолженности заказчиков или задолженности перед заказчиками по договорам. Суммы выручки приведены без учета НДС.

Группа отражает расходы на покупную электроэнергию, приобретенную в рамках обеспечения поставок по нерегулируемым двусторонним соглашениям, свернуто с выручкой от реализации электроэнергии.

Расходы на социальную сферу

В той мере, в какой расходы Группы на социальные программы приносят общественную выгоду, а не предназначены лишь для работников Группы, они отражаются в составе прибыли и убытков в момент возникновения.

Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы на разработки, ранее признанные в составе расходов, в дальнейшем не признаются в качестве активов даже при условии соответствия установленным критериям признания активов.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц, нетто. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены, и когда существует вероятность получения экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по кредитам и займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и отрицательные курсовые разницы, нетто. Все расходы по кредитам и займам отражаются в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они непосредственно относятся к приобретению базового актива. Комиссия за открытие кредитных линий включается в процентные расходы.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли и убытков кроме тех случаев, когда он относится к статьям, отраженным в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого дохода за период, с использованием налоговых ставок, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимся объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в той мере, в какой Материнская компания может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признается в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и уменьшаются в той степени, в которой более не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых активов.

Отложенный налог рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц в соответствии с законодательством, введенным в действие или по существу введенным в действие на конец отчетного периода.

Применение новых и пересмотренных стандартов

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2013 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу в отношении консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группы по состоянию на 30 июня 2014 г.:

(a) Поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2014 г.:

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 32 «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» (Поправки к МСФО (IAS) 32). Выпущенные в декабре 2011 года, поправки вводят критерии, согласно которым компания должна иметь «юридически закрепленное право на зачет признанных сумм» или «иметь намерение произвести взаимозачет на нетто-основе или реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства». Группа применила данные поправки с отчетного периода, начинающегося 1 января 2014 г. Данные поправки не оказали существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ «*Инвестиционные организации*» (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27). Выпущенные в октябре 2012 года и применяемые в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 г., поправки обеспечивают исключение из требования о консолидации для предприятий, которые подпадают под определение инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Применяя исключение из требования о консолидации, инвестиционная организация должна оценивать инвестицию в дочернюю организацию по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данная поправка не применима по отношению к Группе, поскольку не одна из компаний Группы не квалифицирована как инвестиционная организация.
- ▶ «*Раскрытия возмещаемой стоимости по нефинансовым активам*» (поправки к МСФО (IAS) 36). Выпущенные в мае 2013 года, поправки требуют раскрывать информацию о возмещаемой стоимости обесцененных активов, если эта стоимость определяется на основе справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Данная поправка не оказала влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность так как Группа согласно учетной политике использует модель учета нефинансовых активов по первоначальной стоимости.
- ▶ IFRIC 21 «*Обязательные платежи*». Данная интерпретация разъясняет, что компания признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент, когда происходит обязывающее событие (деятельность, вследствие которой возникает обязанность уплаты обязательного платежа в соответствии с законодательством). Интерпретация разъясняет, что для обязательного платежа, обязанность в отношении уплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, обязательство не признается до достижения такого минимального порогового значения. Группа применила IFRIC 21 с отчетного периода, начинающегося 1 января 2014 г. IFRIC 21 не оказал существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ «*Новации производных финансовых инструментов и продолжение учета хеджирования*» (поправки к МСФО (IAS) 39). Выпущенные в июне 2013 года, поправки обеспечивают освобождение от обязательства прекращать применение учета хеджирования, в случае если новация производного финансового инструмента определена в качестве инструмента хеджирования соответствующего определенным критериям. Группа применила данные поправки в отношении отчетного периода, начинающегося 1 января 2014 г. Данная поправка не оказала влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

(б) МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

МСФО, вступающие в силу в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы с 1 января 2015 г.:

- ▶ МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и оценка*». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные положения следующие:
 - ▶ Финансовые активы должны классифицироваться в одну из двух категорий оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости или оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Метод классификации зависит от бизнес-модели компании, используемой для управления ее финансовыми инструментами, и характеристик договорных денежных потоков, связанных с инструментом.
 - ▶ Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (а) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения договорных денежных потоков, и (б) договорные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть, финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все прочие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
 - ▶ Все долевыми инструментами должны оцениваться впоследствии по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевыми инвестициями при первоначальном признании необходимо сделать выбор, который нельзя отменить, об отражении нереализованных и реализованных доходов и расходов от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка. Повторное признание прибыли и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости, через прибыль или убыток не допускается. Такое решение принимается для каждого инструмента в отдельности. Дивиденды должны быть отражены в составе прибыли или убытков, поскольку они представляют собой доход на инвестиции.

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IFRS) 9, которая переносит дату его вступление в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, на 1 января 2015 г. Поправка была принята в результате решения Совета по МСФО продлить срок работы по оставшимся этапам проекта замещения МСФО (IAS) 39, который ранее заканчивался в июне 2011 года. В настоящее время Группа анализирует влияние данного стандарта на свою консолидированную финансовую отчетность. Принятие МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 г., разрешено досрочное применение данного стандарта.

Группа оценивает возможные последствия принятия новых стандартов и их влияние на Группу.

Приняты также другие усовершенствования, стандарты и поправки, которые не имеют отношения к текущим операциям Группы.

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 миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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 «Петербургская сбытовая компания» (ОАО «ПСК»), ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго», ОАО «Алтайэнергосбыт», ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», их управляющей компанией ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» (до 14 марта 2013 г.), ОАО «Промышленная энергетика», ООО «РН-Энерго», ОАО «Томскэнергосбыт» (с конца сентября 2013 года), ООО Омская энергосбытовая компания (с марта 2014 года), ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия).
- ▶ **Сегмент «Генерация в Российской Федерации»**, представленный следующими отчетными субсегментами:
 - ▶ *Группа ИНТЕР РАО – Электрогенерация* (представлена генерирующими подразделениями Материнской компании до декабря 2013 года и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»);
 - ▶ *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» и ООО «Центр осуществления расчетов» (с апреля 2014 года).
- ▶ **Сегмент «Грузия»** (представлен АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», АО «Храми-I» и АО «Храми-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 (с декабря 2012 года), TGR Elektrik Energy Toptan Ticaret A.S. (до 23 сентября 2013 г.) 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» (по методу долевого участия до 5 августа 2013 г., дочернее общество с 5 августа 2013 г.), ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» (по методу долевого участия до 1 апреля 2014 г.), ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС» (по методу долевого участия), ООО «Консалтинговое партнерство ЭнергоСоюз» (до 31 декабря 2013 г.) и ООО «ИНТЕР РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «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 и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и резервов по обесценению дебиторской задолженности и запасам, доли в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением, таких как превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и прочих аналогичных эффектов. 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.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

	Сбыт		Генерация					Трейдинг				Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация														
	Российская Федерация	Группа ИНТЕР РАО-Электрогенерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее			
Итого выручка	221 661	70 923	14 020	23 640	20 493	6 211	3 024	3 094	56	5 619	2 456	806	(19 107)	352 896	
Выручка от внешних покупателей	221 349	58 358	12 946	21 505	19 889	6 211	3 023	3 093	56	5 619	662	185	–	352 896	
Выручка между сегментами	312	12 565	1 074	2 135	604	–	1	1	–	–	1 794	621	(19 107)	–	
Операционные расходы, включая:															
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(120 098)	(3 780)	(1 100)	(1 683)	(16 231)	(3 091)	(349)	–	(33)	–	–	(21)	16 665	(129 721)	
Расходы по передаче электроэнергии	(88 021)	–	–	(34)	(1 734)	(245)	(244)	(21)	(20)	–	–	–	–	(90 319)	
Расходы на топливо	–	(38 825)	(6 653)	(14 281)	–	(861)	(846)	(1 873)	–	(4 953)	–	–	–	(68 292)	
Доля в прибылях/убытках совместных предприятий	18	478	–	–	–	–	–	–	(402)	–	(46)	(4)	–	44	
ЕБИТДА	6 213	14 993	2 189	3 457	1 452	666	811	668	(399)	(92)	(348)	332	(1 810)	28 132	
Амортизация	(620)	(5 467)	(847)	(2 276)	(28)	(270)	(194)	(50)	(1)	(426)	(72)	(207)	(217)	(10 675)	
Процентные доходы	552	209	–	16	30	11	28	–	–	4	75	153	184	1 262	
Процентные расходы	(227)	(732)	(410)	(17)	(10)	(293)	(87)	(99)	–	(159)	(35)	(168)	344	(1 893)	

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

	Сбыт		Генерация					Трейдинг				Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация														
	Российская Федерация	Группа ИНТЕР РАО-Электрo-генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее			
Итого выручка	191 577	65 048	13 006	21 223	25 784	4 217	2 646	1 957	38	6 821	155	562	(15 291)	317 743	
Выручка от внешних покупателей	191 489	53 537	12 853	18 907	25 126	4 217	2 646	1 956	38	6 821	24	129	–	317 743	
Выручка между сегментами	88	11 511	153	2 316	658	–	–	1	–	–	131	433	(15 291)	–	
Операционные расходы, включая:															
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(104 505)	(3 547)	(1 015)	(1 525)	(20 746)	(2 329)	(401)	–	(22)	–	–	(10)	14 725	(119 375)	
Расходы по передаче электроэнергии	(77 800)	–	–	(45)	(2 595)	(68)	(174)	(27)	(14)	–	–	–	–	(80 723)	
Расходы на топливо	(15)	(36 109)	(6 340)	(13 487)	–	(541)	(491)	(1 378)	–	(5 943)	–	–	–	(64 304)	
Доля в прибылях/убытках совместных предприятий	41	870	–	–	–	–	–	–	985	–	(23)	(28)	–	1 845	
EBITDA	2 102	12 814	1 712	2 445	2 051	202	761	22	989	489	(6)	376	(2 314)	21 643	
Амортизация	(610)	(7 226)	(693)	(2 323)	(28)	(226)	(227)	(234)	(1)	(405)	(10)	(241)	(199)	(12 423)	
Процентные доходы	428	1 053	–	69	(299)	9	41	–	1	2	86	25	(53)	1 362	
Процентные расходы	(162)	(742)	(204)	(31)	(10)	(205)	(60)	(62)	–	(167)	–	(195)	64	(1 902)	

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

На 30 июня 2014 г.

	Сбыт	Генерация		Трейдинг							Инжини- ринг		Нераспре- деленные статьи и элимина- ции	Итого
		Российская Федерация												
		Группа ИНТЕР РАО-		Российская Федерация								Российская Федерация		
Российская Федерация	Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее			
Кредиты и займы, включая:	(2 421)	(21 755)	(7 335)	(414)	(1 058)	(4 647)	(1 112)	–	(6 220)	(6 625)	(671)	(1 399)	(11 422)	(65 079)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(6 220)	–	(665)	(367)	75	(7 177)

На 31 декабря 2013 г.

	Сбыт	Генерация		Трейдинг							Инжини- ринг		Нераспре- деленные статьи и элимина- ции	Итого
		Российская Федерация												
		Группа ИНТЕР РАО-		Российская Федерация								Российская Федерация		
Российская Федерация	Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее			
Кредиты и займы, включая:	(2 131)	(15 715)	(8 217)	(1 598)	(123)	(4 673)	(1 138)	–	(6 185)	(6 799)	(525)	(1 420)	(11 066)	(59 590)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(6 185)	–	(517)	(312)	175	(6 839)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
ЕБИТДА по отчетным сегментам	28 132	21 643
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов (Прим. 25)	(10 675)	(12 423)
Процентные доходы (Прим. 26)	1 262	1 362
Процентные расходы (Прим. 26)	(1 893)	(1 902)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 26)	(1 599)	(7 625)
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто (Прим. 26)	(470)	(29)
Прочие финансовые доходы (Прим. 26)	623	839
Начисление резервов, включая (Прим. 25):	(4 850)	(17 163)
<i>обесценение основных средств восстановление/(начисление)</i>	23	(10 346)
<i>обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	(305)	(2 696)
<i>обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи</i>	(180)	–
<i>прочие резервы, начисление</i>	(975)	(576)
<i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	(3 069)	(3 545)
<i>обесценение гудвила</i>	(344)	–
Убыток от выбытия контрольной доли участия	(4)	(5)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных компаний (Прим. 8)	(10)	119
(Расход)/экономия по налогу на прибыль (Прим. 27)	(3 660)	1 339
Прибыль/(убыток) за отчетный период согласно консолидированному промежуточному отчету о совокупном доходе	6 856	(13 845)

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 30 июня 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Кредиты и займы по отчетным сегментам	(65 079)	(59 590)
За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий	7 177	6 839
Кредиты и займы согласно консолидированному промежуточному отчету о финансовом положении	(57 902)	(52 751)

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)**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.			За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.		
	Выручка в других странах, Выручка в юрисдикции предприятий Группы ¹	Итого выручка по месту расположения покупателей	Итого выручка по месту расположения покупателей	Выручка в других странах, Выручка в юрисдикции предприятий Группы	Итого выручка по месту расположения покупателей	Итого выручка по месту расположения покупателей
Российская Федерация	319 973	69	320 042	283 620	58	283 678
Армения	6 112	–	6 112	4 078	–	4 078
Турция	5 619	–	5 619	6 821	–	6 821
Литва	3 698	–	3 698	3 071	–	3 071
Грузия	3 023	494	3 517	2 646	491	3 137
Молдавия (вкл. Приднестровье)	260	2 833	3 093	106	1 694	1 800
Китай	–	3 026	3 026	–	3 014	3 014
Финляндия	2 509	133	2 642	4 308	131	4 439
Беларусь	–	2 055	2 055	–	4 259	4 259
Казахстан	56	1 500	1 556	38	1 351	1 389
Латвия	444	188	632	758	83	841
Монголия	–	536	536	–	396	396
Эстония	148	–	148	–	343	343
Румыния	–	–	–	–	162	162
Прочее	8	212	220	–	315	315
Итого	341 850	11 046	352 896	305 446	12 297	317 743

	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов²	
	На 30 июня 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Российская Федерация	299 835	303 524
Армения	8 851	8 723
Грузия	5 665	5 452
Турция	4 106	4 395
Литва	1 086	1 113
Молдавия (вкл. Приднестровье)	1 134	959
Прочее	28	31
Итого	320 705	324 197

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)***5. Приобретение и выбытие компаний**

В течение 2013 и 2014 годов Группа осуществила некоторые приобретения и реализовала доли участия. Соответствующая информация представлена ниже:

Приобретение ООО «Кварц Групп»

По состоянию на 31 декабря 2012 г. доля участия Группы в ООО «Кварц Групп» составляла 50,10% (Примечание 8).

5 августа 2013 г. Группа дополнительно приобрела у третьих сторон долю участия в ООО «Кварц Групп» в размере 49,90% за общее денежное вознаграждение в размере 280 млн. руб., в результате чего доля участия Группы увеличилась до 100%.

Справедливая стоимость доли Группы в ООО «Кварц Групп» в размере 50,10% на 5 августа 2013 г. составила 81 млн. рублей.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	1 013
Нематериальные активы	7
Отложенные налоговые активы	80
Прочие внеоборотные активы	4
Дебиторская задолженность	1 564
Запасы	524
Денежные средства и их эквиваленты	268
Займы полученные	(652)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(2 244)
Задолженность по налогам	(247)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	317
Гудвил, возникший в результате приобретения	44
Стоимость сделки	361

Гудвил, возникший в результате приобретения ООО «Кварц Групп», составил 44 млн. руб. Основной целью покупки доли является дальнейшее расширение Группы в инженерной сфере деятельности на территории Российской Федерации.

Приобретение доли в ОАО «Томскэнергосбыт»

По состоянию на 31 декабря 2012 г. доля участия Группы в ОАО «Томскэнергосбыт» (объекте инвестиции) составляла 31,27% (Примечание 10).

В конце сентября 2013 года Группа приобрела у третьих сторон дополнительную долю участия в ОАО «Томскэнергосбыт» в размере 27,91% за общее денежное вознаграждение в размере 200 млн. руб. В результате, Группа увеличила свое присутствие в Совете Директоров объекта инвестиции до большинства и получила полномочия на реализацию своих прав на переменную сумму дохода от объекта инвестиций по его операционной деятельности.

Справедливая стоимость доли Группы в ОАО «Томскэнергосбыт» в размере 31,27% на дату приобретения составила 89 млн. рублей.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)*Приобретение доли в ОАО «Томскэнергосбыт» (продолжение)*

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

	<u>Справедливая стоимость</u>
Основные средства	224
Нематериальные активы	2
Отложенные налоговые активы	416
Прочие внеоборотные активы	35
Дебиторская задолженность	934
Запасы	10
Денежные средства и их эквиваленты	22
Прочие оборотные активы	15
Займы полученные	(850)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(873)
Задолженность по налогам	(11)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	(76)
Доля не обеспечивающая контроль	34
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в чистых активах	(42)
Гудвил, возникший в результате приобретения	331
Стоимость сделки	289

Гудвил, возникший в результате приобретения ОАО «Томскэнергосбыт», составил 331 млн. руб. Основной причиной приобретения была реализация стратегии Группы по расширению сбытового сегмента на территории Российской Федерации.

Приобретение и выбытие контрольной доли

В мае 2013 года, Группа приобрела оставшуюся 10%-ую долю участия в Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. за денежные средства в размере 118 млн. руб. (3,75 млн. долл. США). В результате Группа достигла 100% владения Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. Группа учредила несколько несущественных компаний и при этом признала неконтрольную долю участия в размере 4 млн. руб.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. Группа ликвидировала дочернюю компанию ОАО «Объединенная энергосбытовая компания».

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. Группа ликвидировала несколько индивидуально несущественных компаний. Убыток в результате ликвидации составил 4 млн. руб. и был признан в составе консолидированного отчета о совокупном доходе.

В июне 2014 года в результате дополнительной эмиссии акций, произведенных дочерней компанией ОАО «Мосэнергосбыт» (Группы компаний) Группа уменьшила свое участие в уставном капитале данной компании. В результате эффект от увеличения неконтрольной доли составил 100 млн. руб. и был признан в составе консолидированного промежуточного отчета о движении капитала.

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства

	Земля и здания	Сооружения	Машины и оборудо- вание	Прочее	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2012 г.	88 484	77 437	161 435	6 185	72 406	405 947
Переклассификация	23	73	(124)	(159)	187	–
Поступления	2	57	2	3	17 101	17 165
Выбытие	(152)	(56)	(222)	(69)	(83)	(582)
Перевод между категориями	1 027	897	5 342	160	(7 426)	–
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	(91)	(569)	(140)	(20)	97	(723)
Выбытие контрольной доли	(116)	(2)	(122)	(52)	–	(292)
Разница от пересчета в валюту представления	514	1 293	1 269	114	74	3 264
На 30 июня 2013 г.	89 691	79 130	167 440	6 162	82 356	424 779
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	–	320	3 278	660	–	4 258
На 31 декабря 2013 г.	92 843	83 095	187 713	7 814	79 855	451 320
Переклассификация	(57)	27	23	7	–	–
Поступления	3	2	5	5	9 939	9 954
Выбытие	(74)	(184)	(154)	(86)	(243)	(741)
Перевод между категориями	3 111	3 766	12 933	301	(20 111)	–
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	167	(48)	66	228	(314)	99
Выбытие контрольной доли	–	–	(1)	(11)	–	(12)
Разница от пересчета в валюту представления	165	433	465	35	14	1 112
На 30 июня 2014 г.	96 158	87 091	201 050	8 293	69 140	461 732
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	–	236	1 265	1 733	–	3 234
Амортизация и убытки от обесценения						
На 31 декабря 2012 г.	(18 038)	(26 506)	(69 744)	(2 066)	(6 832)	(123 186)
Переклассификация	3	(160)	170	(14)	1	–
Амортизация	(1 529)	(2 300)	(7 463)	(400)	–	(11 692)
Убытки от обесценения	(2 632)	(2 119)	(3 944)	(156)	(1 539)	(10 390)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	–	44	–	–	–	44
Выбытие	3	29	134	31	1	198
Перевод между категориями	(44)	(82)	(41)	(1)	168	–
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	81	398	54	44	(2)	575
Выбытие контрольной доли	23	2	106	30	–	161
Разница от пересчета в валюту представления	(154)	(832)	(766)	(48)	(3)	(1 803)
На 30 июня 2013 г.	(22 287)	(31 526)	(81 494)	(2 580)	(8 206)	(146 093)
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	–	(265)	(2 486)	(116)	–	(2 867)
На 31 декабря 2013 г.	(28 252)	(35 339)	(96 583)	(2 999)	(2 358)	(165 531)
Переклассификация	64	(25)	(56)	17	–	–
Амортизация	(1 202)	(1 901)	(6 290)	(431)	–	(9 824)
Убытки от обесценения	(1)	–	–	–	(3)	(4)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	–	27	–	–	–	27
Выбытие	12	18	71	43	1	145
Перевод между категориями	(16)	(245)	(478)	(1)	740	–
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	(184)	(9)	(75)	(227)	405	(90)
Выбытие контрольной доли	–	–	1	11	–	12
Разница от пересчета в валюту представления	(128)	(329)	(345)	(25)	(8)	(835)
На 30 июня 2014 г.	(29 707)	(37 803)	(103 755)	(3 612)	(1 223)	(176 100)
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	–	(236)	(1 265)	(221)	–	(1 722)
Остаточная стоимость						
На 30 июня 2013 г.	67 404	47 604	85 946	3 582	74 150	278 686
На 31 декабря 2013 г.	64 591	47 756	91 130	4 815	77 497	285 789
На 30 июня 2014 г.	66 451	49 288	97 295	4 681	67 917	285 632

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена стоимость земли в сумме 549 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 520 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 30 июня 2014 г. такие авансы составили 11 634 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 9 570 млн. руб.).

Проценты, капитализированные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (по ставке капитализации 7%), составили 19 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 289 млн. руб.).

(а) Обесценение

Группа провела тест на обесценение основных средств в рамках бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки. По состоянию 30 июня 2014 г. не было выявлено признаков обесценения.

Исходя из имеющихся знаний, существует разумная уверенность того, что возможные последствия разрешения неопределенности в следующем финансовом периоде, отличающиеся от сделанных допущений, могут потребовать существенной корректировки балансовой стоимости основных средств бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., Группа признала убыток от обесценения, за вычетом восстановления убытка от обесценения, в размере 10 346 млн. руб. в отношении следующих бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки: Уренгойская ГРЭС (983 млн. руб.), Гусиноозерская ГРЭС (2 586 млн. руб.), Ивановские ПГУ (2 000 млн. руб.), Северо-Западная ТЭЦ (3 387 млн. руб.), АО Теласи (1 272 млн. руб.) и прочие незначительные суммы начисления резерва под обесценение (118 млн. руб.).

(б) Залог

По состоянию на 30 июня 2014 г. ЗАО «Электрические сети Армении» передало в залог основные средства балансовой стоимостью 32 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 31 млн. руб.) в качестве обеспечения по некоторым полученным кредитам.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы

	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2012 г.	2 650	2 438	6 869	11 957
Переклассификация	–	74	(74)	–
Поступления	–	240	339	579
Выбытие	–	(223)	(70)	(293)
Выбытие контрольной доли	–	(2)	(1)	(3)
Разница от пересчета в валюту представления	88	19	399	506
На 30 июня 2013 г.	2 738	2 546	7 462	12 746
На 31 декабря 2013 г.	3 112	2 805	8 378	14 295
Переклассификация	–	7	(1)	6
Поступления	–	311	44	355
Выбытие	–	(66)	(22)	(88)
Разница от пересчета в валюту представления	106	6	153	265
На 30 июня 2014 г.	3 218	3 063	8 552	14 833
Амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2012 г.	(1 108)	(1 295)	(690)	(3 093)
Переклассификация	–	10	(10)	–
Амортизация	–	(236)	(495)	(731)
Выбытие	–	164	24	188
Выбытие контрольной доли	–	2	1	3
Разница от пересчета в валюту представления	(16)	(10)	(29)	(55)
На 30 июня 2013 г.	(1 124)	(1 365)	(1 199)	(3 688)
На 31 декабря 2013 г.	(1 179)	(1 574)	(1 759)	(4 512)
Переклассификация	–	(6)	–	(6)
Амортизация	–	(273)	(578)	(851)
Обесценение	(344)	–	–	(344)
Выбытие	–	65	3	68
Разница от пересчета в валюту представления	(19)	(2)	(9)	(30)
На 30 июня 2014 г.	(1 542)	(1 790)	(2 343)	(5 675)
Остаточная стоимость				
На 30 июня 2013 г.	1 614	1 181	6 263	9 058
На 31 декабря 2013 г.	1 933	1 231	6 619	9 783
На 30 июня 2014 г.	1 676	1 273	6 209	9 158

Амортизация включена в операционные расходы, нетто в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2013 г.*UAB INTER RAO Lietuva*

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к приобретению UAB INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к UAB INTER RAO Lietuva как отдельной единице, генерирующей денежные потоки.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению UAB INTER RAO Lietuva, не был обесценен на 31 декабря 2013 г. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., не произошло никаких существенных изменений в принятых допущениях на 31 декабря 2013 г., руководство Группы считает, что на 30 июня 2014 г. отсутствуют признаки обесценения.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы (продолжение)**На 31 декабря 2013 г. (продолжение)***Vydmantai Wind Park UAB*

В результате теста на обесценения, выполненного на 31 декабря 2013 г., гудвил, возникший в результате приобретения в июле 2011 года компании Vydmantai Wind Park UAB был полностью обесценен в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2013 год в размере 57 млн. руб.

На 30 июня 2014 г.

1 апреля 2014 г. Группа произвела реорганизацию одной из дочерних компаний ОАО «Петербургская сбытовая компания» (ОАО «ПСК») в форме присоединения к ОАО «ПСК». В результате гудвил, ранее возникший при приобретении этой дочерней компании, был полностью обесценен в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в сумме 344 млн. руб.

Прочее

В составе прочих нематериальных активов отражен нематериальный актив балансовой стоимостью 4 103 млн. руб. (122 млн. долл. США), признанный в результате приобретения в 2012 году контроля над компанией Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S.. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 4 392 млн. руб. или 134 млн. долл. США). Данный нематериальный актив представляет собой право Группы эксплуатировать электростанцию на условиях договора Покупка-Эксплуатация-Передача. По состоянию на 30 июня 2014 г. остаточный срок полезного использования актива равен 5,5 лет.

Прочие нематериальные активы включают капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 810 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 872 млн. руб.). Эти нематериальные активы представлены правами гарантирующего поставщика ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт» и ОАО «ПСК» на территории Орловской и Омской области Российской Федерации. По состоянию на 30 июня 2014 г. оставшийся срок полезного использования актива равен 6,5 лет.

Прочие нематериальные активы включали в себя капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 395 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 432 млн. руб.). По состоянию на 30 июня 2014 г. оставшийся срок полезного использования актива равен 5,5 лет.

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Информация об инвестициях в ассоциированные компании и совместные предприятия, а также изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

	Статус	Страна	Доля участия		
			30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2013 г.
NVGRES Holding Limited	Совместное предприятие	Российская Федерация	75,00%	75,00%	75,00%
ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»	Совместное предприятие	Российская Федерация	75,00%	75,00%	75,00%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Совместное предприятие	Казахстан	50,00%	50,00%	50,00%
ООО «Кварц-Новые Технологии»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,10%	50,10%	50,10%
ООО «Кварц Групп»	Совместное предприятие	Российская Федерация	–	–	50,10%
ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1»	Совместное предприятие	Кыргызская республика	50,00%	50,00%	50,00%
ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,00%	50,00%	50,01%
ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс»	Совместное предприятие	Российская Федерация	–	51,00%	51,00%
ООО «Энергоконнект»	Совместное предприятие	Беларусь	50,00%	50,00%	50,00%
ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»	Совместное предприятие	Российская Федерация	35,17%	35,17%	35,17%
ООО «РТ-Энерготрейдинг»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,00%	50,00%	50,00%
Inter RAO GenCo B.V.	Совместное предприятие	Нидерланды	50,00%	–	–
UAB Alproka	Ассоциированная компания	Литва	49,99%	49,99%	49,99%
ОАО «Компания Русиа Петролеум»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	–	–	25,00%
RUS Gas Turbines Holding B.V.	Ассоциированная компания	Нидерланды	25,00%	25,00%	25,00%
ОАО «Каскад»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	25,00%	25,00%	–
ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	45,27%	45,27%	–

ОАО «Интер РАО»

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

	Совместные предприятия				Ассоциированные компании			Итого
	NVGRES Holding Limited	АО «Станция Экибастуз-ская ГРЭС-2»	ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»	Прочие совместные предприятия	RUS Gas Turbines Holding B.V.	«АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРО-ЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ»	Прочие ассоциированные компании	
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	16 701	5 983	525	604	1 074	848	895	26 630
Выбытия	–	–	–	(9)	–	(848)	–	(857)
Нереализованная прибыль	–	–	–	(90)	–	–	–	(90)
Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения	870	985	(16)	17	3	–	116	1 975
Изменение структуры собственности	–	–	(11)	–	–	–	–	(11)
Признанные актуарные убытки и стоимость услуг прошлых периодов	2	–	–	–	–	–	–	2
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	–	–	(3)	(40)	–	–	(9)	(52)
Разница от пересчета в валюту представления	–	451	–	2	–	–	–	453
Балансовая стоимость на 30 июня 2013 г.	17 573	7 419	495	484	1 077	–	1 002	28 050
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	17 736	8 230	519	777	1 118	–	245	28 625
Выбытия	–	–	–	(9)	–	–	–	(9)
Нереализованная прибыль	–	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения	478	(402)	(25)	(27)	(11)	–	1	14
Изменение структуры собственности	–	–	20	–	–	–	–	20
Признанные актуарные прибыли и стоимость услуг прошлых периодов	12	–	–	–	–	–	–	12
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	(1 295)	(275)	–	(47)	–	–	(6)	(1 623)
Разница от пересчета в валюту представления	–	(1 122)	–	(1)	–	–	–	(1 123)
Балансовая стоимость на 30 июня 2014 г.	16 931	6 431	514	692	1 107	–	240	25 915

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**(а) Совместные предприятия***NVGRES Holding Limited и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»*

Группе принадлежит 75%-ная доля участия в компании NVGRES Holding Limited, включая ее 100%-ную дочернюю компанию ЗАО «Нижневартовская ГРЭС», консолидированные по методу долевого участия. В соответствии с условиями акционерного соглашения между Группой и ОАО НК «Роснефть», контроль над NVGRES Holding Limited осуществляется совместно. Ниже представлена обобщенная финансовая информация по NVGRES Holding Ltd. и ее дочерней компании ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Внеоборотные активы	21 971	22 031
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 30 июня 2014 г.: 3 245 млн. руб., 31 декабря 2013 г.: 2 005 млн. руб.)	5 086	3 592
Долгосрочные обязательства, включая:	(1 529)	(1 033)
Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(73)	(87)
Краткосрочные обязательства, включая:	(2 954)	(942)
Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	–	–
Чистые активы	22 574	23 648
Доля участия	75,00%	75,00%
Балансовая стоимость инвестиции	16 931	17 736
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Выручка	6 483	6 022
Амортизация	(425)	(196)
Процентный доход	73	104
Процентный расход	–	(1)
Расход по налогу на прибыль	(539)	(284)
Прибыль от продолжающейся деятельности	637	1 160
Прочий совокупный доход	16	2
Общий совокупный доход	653	1 162
Доля участия	75,00%	75,00%
Доля участия в общем совокупном доходе	490	872

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

Группе принадлежит 50%-ная доля участия в совместном предприятии АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», учитываемая по методу долевого участия. Группа контролирует АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» совместно с АО «Самрук-Энерго», последнее находится под контролем правительства Республики Казахстан.

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**(а) Совместные предприятия (продолжение)**

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Внеоборотные активы	25 058	28 230
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 30 июня 2014 г.: 385 млн. руб., 31 декабря 2013 г.: 302 млн. руб.)	2 639	2 364
Долгосрочные обязательства, включая:	(13 161)	(2 008)
Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(12 162)	(800)
Краткосрочные обязательства, включая:	(1 674)	(12 126)
Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(827)	(11 571)
Чистые активы	12 862	16 460
Доля участия	50,00%	50,00%
Балансовая стоимость инвестиции	6 431	8 230
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Выручка	3 772	4 226
Амортизация	(269)	(255)
Процентный доход	2	2
Процентный расход	(46)	(38)
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	44	(501)
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(804)	1 970
Общий совокупный (расход)/доход	(804)	1 970
Доля участия	50,00%	50,00%
Доля участия в общем совокупном (расходе)/доходе	(402)	985

ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»

По состоянию на 30 июня 2014 г. фактическая доля участия Группы составляет 27,10% (31 декабря 2013 г.: 26,10%; 30 июня 2013 г.: 25,94%). Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Внеоборотные активы	1 838	1 843
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 30 июня 2014 г.: 55 млн. руб., 31 декабря 2013 г.: 64 млн. руб.)	1 759	2 037
Долгосрочные обязательства, включая:	(557)	(630)
Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(204)	(245)
Краткосрочные обязательства, включая:	(1 143)	(1 260)
Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(659)	(560)
Чистые активы	1 897	1 990
Доля участия	27,10%	26,10%
Балансовая стоимость инвестиции	514	519

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**(а) Совместные предприятия (продолжение)**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Выручка	319	374
Амортизация	(116)	(106)
Процентный расход	(34)	(18)
Расход по налогу на прибыль	20	87
Убыток от продолжающейся деятельности	(92)	(61)
Общий совокупный расход	(92)	(61)
Доля участия	27,10%	25,94%
Доля участия в общем совокупном расходе	(25)	(16)

Прочие совместные предприятия

Группе принадлежит 51% доля участия в совместном предприятии ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс». 1 апреля 2014 г. Группа переклассифицировала инвестицию в активы, предназначенные для продажи, ввиду выполнения условий IFRS 5 (Примечание 15).

(б) Ассоциированные компании*RUS Gas Turbines Holding B.V.*

Доля Группы в RUS Gas Turbines Holding B.V составляет 25,00%. Доля, принадлежащая Группе, позволяет принять участие в строительстве завода, производстве и реализации высокопроизводительных промышленных газовых турбин в Российской Федерации.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по RUS Gas Turbines Holding B.V:

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Внеоборотные активы	2 346	1 892
Оборотные активы	3 309	2 946
Краткосрочные обязательства	(1 228)	(368)
Чистые активы	4 427	4 470
Доля участия	25,00%	25,00%
Балансовая стоимость доли участия	1 107	1 118
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(43)	10
Общий совокупный (расход)/доход	(43)	10
Доля участия	25,00%	25,00%
Доля участия в общем совокупном (расходе)/доходе	(11)	3

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**(б) Ассоциированные компании (продолжение)****Прочие ассоциированные компании***Поступления*

9 августа 2013 г. Группа приобрела у третьих сторон долю участия в размере 46,27% в ОАО «Каскад», компании, зарегистрированной в Российской Федерации и занимающейся производством и реализацией электроизмерительного оборудования. Общее денежное вознаграждение, уплаченное за приобретенную долю, составило 100 млн. руб. В декабре 2013 доля участия Группы была размыта до 25,00% в результате дополнительного выпуска ценных бумаг ОАО «Каскад», размещаемых посредством закрытой подписки и полностью приобретенных другими акционерами.

26 декабря 2013 г. Группа приобрела 45,27% долю участия в ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии», компании, зарегистрированной в Российской Федерации и занимающейся модернизацией и производством высокопроизводительных промышленных газовых турбин.

9. Отложенные налоговые активы и обязательства**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Различия между МСФО и соответствующими налоговыми базами приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц, исходя из ставок и законодательных норм, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода.

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства:

	Отложенные налоговые активы		Отложенные налоговые обязательства	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Основные средства	1 027	1 879	(14 338)	(13 158)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	21	15	(1 929)	(2 609)
Дебиторская задолженность	1 886	1 618	–	–
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 402	2 987	–	–
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	–	–	(560)	(351)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	732	1 320	(615)	(489)
Прочие статьи	655	653	(1 121)	(1 875)
Налоговые активы/(обязательства)	6 723	8 472	(18 563)	(18 482)
Зачет налогов	(4 515)	(5 083)	4 515	5 083
	2 208	3 389	(14 048)	(13 399)

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)**(б) Непризнанные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы не признавались по некоторым компаниям Группы, находящимся в Армении, Российской Федерации и Казахстане, в отношении вычитаемых временных разниц:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 111	483
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15 967	22 660
Опционы «пут» и «колл»	25 554	23 955
Прочее	2 426	2 189
	<u>47 058</u>	<u>49 287</u>

Вычитаемые временные разницы на 30 июня 2014 г. преимущественно относятся к опционам «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного в июне 2010 года (Примечание 20), приобретению финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (это относится главным образом к ОАО «Иркутскэнерго»). Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, не является вероятным то, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования соответствующих налоговых убытков. Непризнанные временные разницы могут быть реализованы в течение следующих 7-10 лет.

Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода:

Отложенные налоговые активы

	<u>1 января 2013 г.</u>	<u>Признано в прибылях и убытках</u>	<u>Разница от пересчета в валюту представления</u>	<u>Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
Основные средства	1 793	(186)	143	–	1 750
Дебиторская задолженность	194	(122)	78	–	150
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	104	54	16	3	177
Прочие статьи	(873)	121	(23)	–	(775)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	756	289	23	–	1 068
	<u>1 974</u>	<u>156</u>	<u>237</u>	<u>3</u>	<u>2 370</u>

	<u>1 января 2014 г.</u>	<u>Признано в прибылях и убытках</u>	<u>Разница от пересчета в валюту представления</u>	<u>Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)</u>	<u>30 июня 2014 г.</u>
Основные средства	1 670	(1 044)	154	–	780
Дебиторская задолженность	1 162	(132)	(55)	–	975
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	321	(216)	1	(9)	97
Прочие статьи	(668)	134	(43)	–	(577)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	904	18	11	–	933
	<u>3 389</u>	<u>(1 240)</u>	<u>68</u>	<u>(9)</u>	<u>2 208</u>

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)**(б) Непризнанные отложенные налоговые активы****Отложенные налоговые обязательства (продолжение)**

	1 января 2013 г.	Признано в прибылях и убытках	Разница от пересчета в валюту представ- ления	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	30 июня 2013 г.
Основные средства	(15 798)	2 633	(14)	–	(13 179)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(2 038)	(236)	(90)	–	(2 364)
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	(3 666)	309	–	(313)	(3 670)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	(1)	456	(51)	(15)	389
Прочие статьи	4 084	(774)	(145)	27	3 192
	(17 419)	2 388	(300)	(301)	(15 632)

	1 января 2014 г.	Признано в прибылях и убытках	Разница от пересчета в валюту представ- ления	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	30 июня 2014 г.
Основные средства	(12 949)	(1 025)	(62)	–	(14 036)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(2 609)	456	224	–	(1 929)
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	(349)	(1)	–	(209)	(559)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	510	(483)	–	(7)	20
Прочие статьи	1 998	399	59	–	2 456
	(13 399)	(654)	221	(216)	(14 048)

Группа признала временные разницы по основным средствам, связанные с расхождениями в нормах амортизации для целей бухгалтерского и налогового учета и с различиями между балансовой стоимостью основных средств и их налоговой базой.

Отложенное налоговое обязательство в сумме 209 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в отношении уменьшения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 313 млн. руб.).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в размере 164 611 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 151 481 млн. руб.) в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия, так как Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена их реализовывать в обозримом будущем.

(в миллионах российских рублей)

10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 30 июня 2014 г. финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 9 516 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 9 149 млн. руб.) включали инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 8 061 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 7 670 млн. руб.) и инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 1 455 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 479 млн. руб.).

Инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 305 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 2 696 млн. руб.) (Примечание 25).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 654 млн. руб. за вычетом налога в размере 209 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 1 527 млн. руб. за вычетом налога в размере 313 млн. руб.) (Примечание 9, 17).

	30 июня 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость
ОАО «РусГидро»	1,85%	3 596	1,85%	3 046
ОАО «Мосэнерго»	5,05%	1 564	5,05%	1 756
ОАО «ОГК-2»	5,70%	752	5,70%	859
ОАО «ТГК-9»	1,79%	422	2,48%	575
ОАО «ТГК-1»	1,97%	470	1,97%	503
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,37%	272	0,37%	416
Plug Power Inc.	11,80%	702	11,80%	226
ОАО «Квадра»	2,25%	133	2,25%	130
ОАО «Иркутскэнерго»	0,29%	92	0,29%	103
ОАО «ТГК-2»	1,38%	20	1,38%	20
ОАО «Ярославская сбытовая компания»	0,85%	15	0,85%	14
ОАО «ТГК-14»	0,60%	14	0,60%	13
ОАО «МРСК Центра»	0,07%	7	0,07%	7
Прочее	–	2	–	2
Итого		8 061		7 670

В первом полугодии 2014 года Группа продала третьим лицам 0,69% обыкновенных акций ОАО «ТГК-9» за денежное вознаграждение в размере 165 млн. руб.

Инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ

По состоянию на 1 января 2013 г. инвестиция в компанию «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» была переклассифицирована из инвестиций в ассоциированные компаний в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи по причине ограниченной возможности Группы оказывать существенное влияние на производственные и стратегические решения «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую».

	30 июня 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость
«АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую».	1,15%	848	1,75%	848
ОАО «БЭСК»	1,46%	404	1,46%	404
ОАО «Сангудинская ГЭС-1»	14,87%	161	14,87%	161
Прочие	–	42	–	66
Итого		1 455		1 479

Текущая стоимость инвестиций в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, по состоянию на 30 июня 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. отражала обесценение инвестиций в ОАО «Сангудинская ГЭС-1» на сумму 530 млн. руб.

Группа не выявила дополнительного обесценения инвестиций в акции, имеющиеся в наличии для продажи и необращающиеся на ОРЦБ, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Финансовые внеоборотные активы	3 751	3 652
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	842	976
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(268)</i>	<i>(303)</i>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто	574	673
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	2 226	2 278
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(322)</i>	<i>(335)</i>
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	1 904	1 943
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)	150	–
Долгосрочные производные финансовые инструменты	1 077	1 013
Долгосрочные банковские депозиты	46	23
	1 273	1 036
Нефинансовые внеоборотные активы	2 088	2 448
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	1 212	1 626
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(19)</i>	<i>(84)</i>
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто	1 193	1 542
НДС к возмещению	635	529
Прочие	245	377
	5 824	6 100

По состоянию на 30 июня 2014 г. долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата в размере 211 млн. руб. включали авансы, выданные поставщикам оборудования в Венесуэле (31 декабря 2013 г.: 454 млн. руб.) (Примечание 21).

По строке «Прочая долгосрочная дебиторская задолженность» отражен финансовый актив в сумме 1 038 млн. руб., представляющий собой права по договору концессии одного из дочерних предприятий Компании, Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. («Оператор») (31 декабря 2013 г.: 1 061 млн. руб.). В соответствии с условиями договора управления между Оператором и Министерством энергетики и природных ресурсов Республики Турция (МЭПР РТ) Оператор сооружает, управляет и эксплуатирует газовую электростанцию комбинированного цикла по схеме «строительство-эксплуатация-передача». Срок концессионного соглашения включает в себя первоначальный период до 2019 года включительно с возможностью продления до 2046 года по усмотрению МЭПР РТ. По окончании срока концессионного соглашения электростанция должна быть передана компании, назначенной МЭПР РТ. В течение первоначального периода определенные государственные компании Турции обязаны приобретать минимальный объем электроэнергии, выработанный Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. по принципу «take-or-pay». Цена на реализуемую электроэнергию рассчитывается как сумма платы за постоянную и переменную мощность, а также зависит от цены на газ.

На 30 июня 2014 г. долгосрочные производственные финансовые инструменты включали справедливую стоимость производных финансовых инструментов на электроэнергию в сумме 1 068 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 004 млн. руб.), удерживаемых RAO Nordic Oy с целью хеджирования будущих продаж (Примечания 16, 20, 21).

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих внеоборотных активов:

	<i>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2013 г.	(303)	(84)	(335)	(722)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	1	–	28	29
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	–	65	–	65
Начисление дисконта	(16)	–	(38)	(54)
Амортизация дисконта	50	–	43	93
Переклассификация текущей части	2	–	(20)	(18)
Разница от пересчета в валюту представления	(2)	–	–	(2)
На 30 июня 2014 г.	(268)	(19)	(322)	(609)

	<i>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2012 г.	(321)	–	(7)	(333)	(661)
(Начисление)/ восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(4)	52	(1)	(4)	43
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	3	–	8	(16)	(5)
Начисление дисконта	(1)	(9)	–	(50)	(60)
Амортизация дисконта	30	–	–	4	34
Переклассификация текущей части	(2)	(129)	–	60	(71)
Разница от пересчета в валюту представления	(2)	–	–	1	(1)
На 30 июня 2013 г.	(297)	(86)	–	(338)	(721)

12. Запасы

	<i>30 июня 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Топливо	5 986	7 434
Запасные части	3 378	2 493
Материалы и расходные материалы	3 471	3 063
Прочее	415	231
	13 250	13 221

По состоянию на 30 июня 2014 г. сумма резерва под обесценение запасов составляла 557 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 569 млн. руб.). За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., восстановление резерва на сумму 12 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: начисление резерва под обесценение на сумму 9 млн. руб.) было отражено свернуто в прочих резервах в составе операционных расходов, нетто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На 30 июня 2014 г. технологические запасы Группы на сумму 3 861 млн. руб. преимущественно включали топливо и запасные части (31 декабря 2013 г.: 4 015 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

		30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Финансовые активы			
Торговая дебиторская задолженность		54 769	54 686
		68 478	68 874
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(21 963)	(19 654)
Торговая дебиторская задолженность, нетто		46 515	49 220
Прочая дебиторская задолженность		9 073	7 523
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(2 744)	(2 517)
Прочая дебиторская задолженность, нетто		6 329	5 006
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)		271	621
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(271)	(271)
Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто		–	350
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты		95	45
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(10)	(10)
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты, нетто		85	35
Дебиторская задолженность по строительным контрактам		120	67
Дивиденды к получению		1 720	8
Нефинансовые активы		14 802	15 512
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата		8 039	7 968
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(647)	(652)
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто		7 392	7 316
Краткосрочный НДС к возмещению		4 267	3 260
Предоплата по налогам		3 143	4 936
		69 571	70 198

По состоянию на 30 июня 2014 г. краткосрочный НДС к возмещению включал НДС на сумму 1 200 млн. руб. по строительству Пермской ГРЭС и Черепетской ГРЭС (31 декабря 2013 г.: 1 114 млн. руб.), а также 514 млн. руб. НДС к возмещению по экспортным операциям (31 декабря 2013 г.: 479 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Торговая дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Кратко- срочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Кратко- срочные проценты на банковские депозиты</i>	<i>Прочая дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2013 г.	(19 654)	(652)	(271)	(10)	(2 517)	(23 104)
(Начисление)/восстановлен ие резерва	(3 117)	2	–	–	(64)	(3 179)
Начисление дисконта	(2)	–	–	–	–	(2)
Амортизация дисконта	44	–	–	–	–	44
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	479	8	–	–	115	602
Переклассификация, прочая	321	(5)	–	–	(316)	–
Переклассификация долгосрочной части	(2)	–	–	–	20	18
Выбытие контрольной доли участия	–	–	–	–	21	21
Разница от пересчета в валюту представления	(32)	–	–	–	(3)	(35)
На 30 июня 2014 г.	(21 963)	(647)	(271)	(10)	(2 744)	(25 635)

	<i>Торговая дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Кратко- срочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2012 г.	(16 604)	(738)	(252)	(1 830)	(19 424)
(Начисление)/восстановление резерва	(3 068)	50	–	(544)	(3 562)
Начисление дисконта	–	(1)	–	1	–
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	627	42	2	(87)	584
Переклассификация, прочая	75	(17)	–	(58)	–
Переклассификация долгосрочной части	2	129	–	(60)	71
Разница от пересчета в валюту представления	(155)	(4)	–	(16)	(175)
На 30 июня 2013 г.	(19 123)	(539)	(250)	(2 594)	(22 506)

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже приведен анализ номинальной стоимости финансовых активов, включенных в состав дебиторской задолженности:

<i>На 30 июня 2014 г.</i>	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Дивиденды к получению</i>	<i>Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты</i>	<i>Дебиторская задолженность по строительным контрактам</i>	<i>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	26 901	–	4 638	1 711	85	120	33 455
Просроченные, но не обесцененные	13 373	–	322	9	–	–	13 704
Просроченные и обесцененные	28 204	271	4 113	–	10	–	32 598
Итого	68 478	271	9 073	1 720	95	120	79 575

<i>На 31 декабря 2013 г.</i>	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Дивиденды к получению</i>	<i>Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты</i>	<i>Дебиторская задолженность по строительным контрактам</i>	<i>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	31 310	250	2 744	8	45	67	34 424
Просроченные, но не обесцененные	9 821	350	842	–	–	–	11 013
Просроченные и обесцененные	27 743	21	3 937	–	–	–	31 701
Итого	68 874	621	7 523	8	45	67	77 138

По состоянию на 30 июня 2014 г. дебиторская задолженность в размере 13 704 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 11 013 млн. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последнее время не было случаев невыполнения обязательств, или таких случаев не ожидается. Анализ данной задолженности по датам возникновения приводится ниже:

<i>Просроченные, но не обесцененные</i>	<i>30 июня 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
До 3 месяцев	9 314	7 390
От 3 до 6 месяцев	2 925	1 534
От 6 до 12 месяцев	976	1 585
Свыше 12 месяцев	489	504
Итого	13 704	11 013

Просроченная и обесцененная дебиторская задолженность в основном включает суммы к получению от оптовых покупателей, физических лиц и домашних хозяйств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

<i>Просроченные и обесцененные</i>	<i>30 июня 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
До 3 месяцев	6 230	6 440
От 3 до 6 месяцев	4 182	2 700
От 6 до 12 месяцев	3 840	6 455
Свыше 12 месяцев	18 346	16 106
Итого	32 598	31 701

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

(в миллионах российских рублей)

14. Денежные средства и их эквиваленты

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте	21 107	16 974
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте	2 956	7 156
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	32 436	15 752
Итого	<u>56 499</u>	<u>39 882</u>

По состоянию на 30 июня 2014 г. банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев включали в себя 23 069 млн. руб., номинированные в российских рублях (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 14 027 млн. руб.), в долларах США – 9 331 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 1 496 млн. руб.), в грузинских лари – 9 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 202 млн. руб.) и в евро – 27 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 27 млн. руб.).

15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

	<u>31 декабря 2013 г.</u>	<u>Пере-оценка</u>	<u>Обесце-нение</u>	<u>Выбытие резерва по справедливой стоимости</u>	<u>Выбытие</u>	<u>Перекласси-фикация</u>	<u>30 июня 2014 г.</u>
ОАО «Иркутскэнерго»	38 048	–	–	–	–	–	38 048
ОАО «Волжская ТГК»	4 232	100	(180)	(601)	(3 551)	–	–
ОАО «ТГК-6»	–	–	–	–	–	9	9
Итого	<u>42 280</u>	<u>100</u>	<u>(180)</u>	<u>(601)</u>	<u>(3 551)</u>	<u>9</u>	<u>38 057</u>

	<u>31 декабря 2012 г.</u>	<u>Обесце-нение</u>	<u>Выбытие</u>	<u>Перекласси-фикация</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
ОАО «Иркутскэнерго»	38 048	–	–	–	38 048
ОАО «Волжская ТГК»	–	–	–	17 287	17 287
ОАО «ТГК-6»	–	–	–	2 138	2 138
Итого	<u>38 048</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>19 425</u>	<u>57 473</u>

В первой половине 2011 года ОАО «Интер РАО ЕЭС» приобрело 40,00% акций ОАО «Иркутскэнерго». На дату приобретения Группа классифицировала эти инвестиции как активы, предназначенные для продажи, в сумме 38 048 млн. руб., которая соответствует сумме выплаченного вознаграждения. По состоянию на 30 июня 2014 г. Группа все еще находится в процессе переговоров относительно реализации этого пакета.

23 августа 2013 г. Группа реализовала третьим сторонам 33,87% акций ОАО «Волжская ТГК» и 27,71% акций ОАО «ТГК-6».

13 мая 2014 г. Группа реализовала третьим сторонам 7,50% акций ОАО «Волжская ТГК» за денежное вознаграждение в размере 3 698 млн. руб.

1 апреля 2014 г. Группа переклассифицировала инвестицию в совместное предприятие ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» с долей владения 51,00% в активы, предназначенные для продажи, ввиду выполнения условий IFRS 5 (Примечание 8).

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие оборотные активы

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Денежные средства с ограничением к использованию	631	456
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	2 522	1 545
Краткосрочные производные финансовые инструменты	529	484
Прочее	1 024	570
Итого	<u>4 706</u>	<u>3 055</u>

По состоянию на 30 июня 2014 г. остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на аккредитиве в ОАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» (обеспечение платежа по договору купли-продажи акций ОАО Томскэнергосбыт) на сумму 200 млн.руб. (на 31 декабря 2013 г.: ноль), средства на депозитах в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid), Nordea (обеспечение в пользу NASDAQ OMX AB) и Deutsche bank на общую сумму 98 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 118 млн. руб.), средства на депозите в ЗАО «Банк ВТБ (Армения)» (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на сумму 75 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 121 млн. руб.), а также средства на депозитах в размере 258 млн. руб. в компаниях Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Теласи, Inter RAO Lietuva, Inter RAO Latvia, ОАО Томскэнергосбыт и других компаниях (31 декабря 2013 г.: 217 млн. руб.).

По состоянию на 30 июня 2014 г. краткосрочные производные финансовые инструменты включают справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 519 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 416 млн. руб.) (Примечание 11).

По состоянию на 30 июня 2014 г. краткосрочные производные финансовые инструменты включают форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты на сумму 10 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 68 млн. руб.) (Примечание 17).

По состоянию на 30 июня 2014 г. прочие оборотные активы включают облигации ООО «Интер РАО Инвест», выпущенные на общую балансовую стоимость 336 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 219 млн. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2013 г. прочие оборотные активы включали три краткосрочных векселя ООО «Башкирская генерирующая компания», выпущенных ОАО «Газпромбанк», с балансовой стоимостью 118 млн. руб., которые были погашены в 2014 году.

17. Капитал**Акционерный капитал**

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	10 440 000 997 683	10 440 000 997 683
Номинальная стоимость (в рублях за акцию)	0,02809767	0,02809767
Акционерный капитал (в млн. руб.)	293 340	293 340

Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций

	Размещенные акции		Собственные выкупленные акции		Итого	
	тыс. штук	млн. руб.	тыс. штук	млн. руб.	тыс. штук	млн. руб.
31 декабря 2012 г.	10 440 000 998	293 340	(1 472 103 383)	(41 363)	8 967 897 615	251 977
Продажа собственных выкупленных акций	—	—	166 549	5	166 549	5
30 июня 2013 г.	10 440 000 998	293 340	(1 471 936 834)	(41 358)	8 968 064 164	251 982
	Размещенные акции		Собственные выкупленные акции		Итого	
	тыс. штук	млн. руб.	тыс. штук	млн. руб.	тыс. штук	млн. руб.
31 декабря 2013 г.	10 440 000 998	293 340	(1 472 103 383)	(41 363)	8 967 897 615	251 977
Продажа собственных выкупленных акций	—	—	44 425	1	44 425	1
30 июня 2014 г.	10 440 000 998	293 340	(1 472 058 958)	(41 362)	8 967 942 040	251 978

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)**Дивиденды**

В июне 2014 года Совет Директоров одобрил Положение о дивидендной политике Материнской компании. В соответствии с политикой Материнская компания нацелена на обеспечение постепенного роста дивидендных выплат акционерам. При принятии решения о рекомендациях о размере дивидендов Совет Директоров нацелен на доведение размера дивидендов до уровня 25% от консолидированной прибыли Общества, определяемой на основании консолидированной финансовой отчетности, составленной согласно МСФО, и выполнение требований российского законодательства.

Дочерние компании Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтрольной долей участия в размере 274 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 466 млн. руб.).

Резерв по хеджированию денежных потоков

Материнская компания заключила договор процентного свопа в отношении будущих платежей на сумму 109 млн. долл. США в период с 13 мая 2009 г. до 12 ноября 2013 г. с целью хеджирования будущих процентных выплат по долгосрочному кредитному договору с ГК «Внешэкономбанк» с плавающей процентной ставкой на основе ЛИБОР (Примечание 19 (iii)). В соответствии с договором, платежный период составляет шесть месяцев; датой первого платежа является 12 ноября 2009 г. Договор был закрыт в ноябре 2013 года.

В течение 2013-2014 годов Материнская компания заключила ряд валютных форвардов и опционов с целью хеджирования денежных потоков, связанных с выручкой, деноминированной в евро.

В течение 2013-2014 годов RAO Nordic Oy заключила форвардные контракты на поставку электроэнергии с целью хеджирования денежных потоков, связанных с реализацией электроэнергии.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в составе прочего совокупного дохода была признана чистая прибыль по операциям хеджирования, приходящаяся на долю акционеров Компании, в размере 35 млн. руб. и чистый убыток, приходящийся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия, в размере 6 млн. руб.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., в составе прочего совокупного дохода был признан чистый убыток по операциям хеджирования, приходящегося на долю акционеров Компании, в размере 73 млн. руб. и чистая прибыль, приходящаяся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия, в размере 4 млн. руб.

Совокупные эффекты от описанных выше операций хеджирования приведены в таблице ниже:

	Процентный своп	Форвардные валютные контракты и опционы	Форвардные контракты на поставку электроэнергии	Итого
31 декабря 2012 г.	(47)	94	64	111
Прибыль/(убыток) в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	32	(100)	(24)	(92)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода/(расхода)	(7)	20	6	19
30 июня 2013 г.	(22)	14	46	38
31 декабря 2013 г.	–	(113)	49	(64)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	–	40	3	43
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода/(расхода)	–	(8)	–	(8)
30 июня 2014 г.	–	(81)	52	(29)

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)**Резерв на изменение справедливой стоимости**

	<i>Резерв на изменение справедливой стоимости</i>
31 декабря 2012 г.	(3 354)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	1 840
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(313)
	(1 827)
30 июня 2013 г.	642
31 декабря 2013 г.	642
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10, 15)	362
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного (расхода)	(209)
	795
30 июня 2014 г.	795

Резерв по пересчету актуарных обязательств

	<i>Доля акционеров Компании</i>	<i>Доля акционеров, владеющих неконтрольной долей участия</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2012 г.	(424)	(16)	(440)
Прибыль в результате изменения пенсионных обязательств	163	22	185
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного расхода	(9)	–	(9)
	(270)	6	(264)
30 июня 2013 г.	(280)	1	(279)
Прибыль в результате изменения пенсионных обязательств	110	13	123
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(8)	–	(8)
	(178)	14	(164)
30 июня 2014 г.	(178)	14	(164)

18. Прибыль на акцию

Расчет прибыли/(убытка) на акцию производится исходя из прибыли или убытка за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, как показано ниже.

По состоянию на 30 июня 2013 г. и на 30 июня 2014 г. влияние признания опциона «колл» по соглашению с ОАО «Межрегионэнергострой» (Примечание 19 (iv)) и Программы опционов на акции Компании (Примечание 32 (б)) не учитывалось при расчете разводненной прибыли/(убытка) на акцию.

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</i>
Средневзвешенное количество акций – для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	8,967,915,596,866
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	5 133
Прибыль на акцию (руб.) – базовая и разводненная	0,00057

(в миллионах российских рублей)

18 Прибыль на акцию (продолжение)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Средневзвешенное количество акций – для расчета базового убытка на акцию	8 967 929 294 781
Эффект разводнения:	
Опцион «пут» по соглашению с ГК «Внешэкономбанк»	(529 303 482 587)
Средневзвешенное количество акций – для расчета разводненного убытка на акцию	8 438 625 812 194
Убыток, приходящийся на акционеров Компании (пересчитано)	(13 549)
Убыток на акцию (руб.) – базовый (пересчитано)	(0,00151)
Убыток на акцию (руб.) – разводненный (пересчитано)	(0,00161)

19. 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	30 июня 2014 г. 31 декабря 2013 г.	
ОАО «Межрегионэнергострой», ООО ВТБ Факторинг (iv)	Российский рубль	15 978	15 345
ЕБРР (iii)	Российский рубль	4 468	–
ОАО АБ «Россия»	Российский рубль	4 405	2 757
ЗАО «Райффайзенбанк»	Российский рубль	2 000	2 000
ОАО «Сбербанк»	Российский рубль	600	1 695
ОАО «Газпромбанк»	Российский рубль	310	4 219
Прочие	Российский рубль	700	699
Итого, в руб.	Российский рубль	28 461	26 715
ГК «Внешэкономбанк» (ii)	Доллар США	5 469	5 323
ING Bank NV (ix)	Доллар США	5 460	5 327
Vakifbank (x)	Доллар США	3 620	3 699
ЕБРР (v)	Доллар США	684	715
Прочие	Доллар США	820	814
Итого, в долл. США	Доллар США	16 053	15 878
ING Bank NV	Евро	1 145	
ЕБРР (vi)	Евро	1 071	1 171
SWEDBANK AB ¹	Евро	997	1 069
ГК «Внешэкономбанк» (vii)	Евро	574	627
ОАО «Газпромбанк»	Евро	–	180
Итого, в евро	Евро	3 787	3 047
Правительство Армении (i)	Японская йена	615	591
Правительство Грузии	Японская йена	337	324
Итого, в японских иенах	Японская йена	952	915
Итого, в армянских драмах	Армянский драм	99	97
Итого, в грузинских лари	Грузинский лари	76	83
Финансовая аренда			
Финансовая аренда	Доллар США	1 143	1 296
Финансовая аренда (viii)	Российский рубль	310	386
Финансовая аренда	Литовский лит	36	37
Финансовая аренда	Евро	3	1
Итого долгосрочные кредиты и займы		50 920	48 455
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды		(25 839)	(8 257)
		25 081	40 198

¹ По состоянию на 30 июня 2014 г. Vydantai wind park UAB нарушило условие по кредитным соглашениям со SWEDBANK AB в отношении коэффициента покрытия долга. Несоблюдение данных условий привело к переносу кредитных остатков в краткосрочную часть. В июле 2014 года Vydantai wind park UAB получило письма о временной отмене ограничительного условия от SWEDBANK AB на 30 июня 2014 г.

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы (продолжение)**Эффективная процентная ставка**

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой		
Российский рубль	6,85-11,00%	8,89-10,30%
Доллар США	8,00-15,40%	10,00-15,40%
Японская йена	8,00-19,00%	8,00-19,00%
Грузинский лари	19,00%	19,00%
Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой		
Российский рубль	11,18-11,56%	–
Доллар США	2,43-4,88%	2,47-5,04%
Евро	1,05-6,75%	2,78-6,75%
Финансовая аренда		
Российский рубль	12,50-13,11%	10,50-13,30%
Доллар США	6,49-14,81%	6,49-14,81%
Евро	4,90-4,95%	4,90%
Литовский лит	4,80%	4,80%

По состоянию на 30 июня 2014 г. справедливая стоимость кредитов и займов составила 49 156 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 44 829 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.

<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>Справедливая стоимость</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Диапазоны</u>
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Итого кредиты и займы	49 156	Дисконтированные денежные потоки	
Кредиты, выраженные в российских рублях	28 377	Дисконтированные денежные потоки	10,96-13,11%
Кредиты, выраженные в долларах США	17 200	Дисконтированные денежные потоки	2,43-11,30%
Кредиты, выраженные в евро	2 798	Дисконтированные денежные потоки	1,05-6,75%
Кредиты, выраженные в японских йенах	567	Дисконтированные денежные потоки	11,30-12,00%
Кредиты, выраженные в армянских драмах	96	Дисконтированные денежные потоки	15,70%
Кредиты, выраженные в грузинских лари	81	Дисконтированные денежные потоки	16,20%
Кредиты, выраженные в литовских литах	37	Дисконтированные денежные потоки	4,80%

- (i) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских иен по номинальной ставке 1,8% была открыта для финансирования электроэнергетической программы Армении «Электрические сети». Кредит подлежит погашению в период с 10 февраля 2009 г. по 10 февраля 2039 г.

Так как процентная ставка по этому кредиту была существенно ниже рыночной, первоначально кредит был отражен по дисконтированной сумме с использованием рыночной ставки, действовавшей на дату первоначального признания (8%). После первоначального признания кредит был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

- (ii) По состоянию на 30 июня 2014 г. Группа отразила кредит в размере 163 млн. долл. США по эффективной процентной ставке 4,82% (в 2013 году – 4,85%), который был получен для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited, владеющей 49% долей участия в компании ЗАО «Молдавская ГРЭС». Кредит подлежит погашению 11 ноября 2015 г.
- (iii) В мае 2014 года Группа получила от ЕБРР кредит в размере 4,5 млрд. руб. с плавающей процентной MosPrime + 1,85% для целей строительства четвертого энергоблока Верхнетагильской ГРЭС ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация». Материнская компания выступает гарантом по данному договору. Лимит кредитной линии составляет 12 млрд. руб.
- (iv) Договор прямого финансирования для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, заключенный с ОАО «Межрегионэнергострой», был переоформлен в договор о предоставлении долгосрочного займа, процентная ставка по которому составила 0,83%. Данный заем и проценты подлежат погашению в 2015 году. Все обязательства по займу были переданы одной из компаний Группы ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал». Материнская компания выступает в качестве гаранта по договору. Группа подписала дополнительное соглашение к договору о предоставлении долгосрочного займа и заключила с ОАО «Межрегионэнергострой» соглашение о предоставлении опциона «колл». Заем был дисконтирован с использованием эффективной процентной ставки 9% (Примечание 26). 17 июня 2014 г. ОАО «Межрегионэнергострой» подписало договор цессии с ООО ВТБ Факторинг и передало права требования денежных средств по оплате суммы займа в размере 13 000 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы (продолжение)**Эффективная процентная ставка (продолжение)**

- (v) В феврале 2011 года АО «Теласи» получило кредит от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму 25 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+Маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по восстановлению электрических сетей низкого напряжения в Грузии. Маржа варьируется от 3,5% до 5,0%. Кредит подлежит погашению 4 ноября 2020 г. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (vi) 30 апреля 2009 г. ЗАО «Электрические сети Армении» получило кредит на сумму 42 млн. евро по плавающей процентной ставке, равной ЛИБОР+Маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по восстановлению и модернизации электрических сетей. Маржа варьируется от 3,5% до 5,0%. Кредит подлежит погашению в октябре 2018 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.¹
- (vii) 17 июня 2009 г. ЗАО «Электрические сети Армении» получило кредит на сумму 22,5 млн. евро с плавающей процентной ставкой, равной ЕВРИБОР+7,0%, для целей финансирования инвестиционной программы по реабилитации и модернизации электрических сетей. В первой половине 2011 года маржа была изменена в соответствии с условиями договора и в настоящий момент составляет 5,0%. Кредит подлежит погашению в октябре 2018 года. 15 октября 2009 г. Материнская компания подписала договор гарантии, по которому она несет солидарную ответственность по указанной кредитной линии.¹
- (viii) Обязательства по финансовой аренде, выраженные в российских рублях, преимущественно включают в себя задолженность перед ЗАО «Бизнес-Альянс» в размере 307 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 370 млн. руб.) и представляют собой обязательства Группы по финансовой аренде оборудования для второго энергоблока Сочинской ТЭС. Энергоблок был введен в эксплуатацию в конце 2009 года. В соответствии с условиями аренды Группа несет все затраты, возникающие в результате изменения плавающей процентной ставки (ЕВРИБОР) и/или обменного курса (шведская крона/евро и рубль/евро).
- (ix) 23 сентября 2011 г. компания INTER RAO Credit B.V. получила кредит от ING Bank N.V. в размере 74 млн. долл. США с номинальной процентной ставкой 2,43% для финансирования приобретения ОАО «Храми-I» и ОАО «Храми-II». Кредит подлежит погашению в сентябре 2016 года. Материнская компания и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.
- 10 декабря 2012 г. компания INTER RAO Turkey Energy Holding A.S. получила кредит от ING Bank N.V. в размере 89 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой Libor+3,75%, с целью финансирования сделки по покупке Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. (Примечание 5). Кредит подлежит погашению в декабре 2017 года. Материнская компания и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.
- (x) С приобретением контрольной доли Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Группа получила два кредита от Vakifbank с плавающей процентной ставкой Libor+4,15% в размере 108 млн. долл. США на 31 декабря 2013 г. Кредиты подлежат погашению в июне 2019 года.

В июне 2010 года АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (совместное предприятие), привлекало два кредита в размере 385 млн. долл. США и 12 000 млн. руб. от Евразийского банка развития и ГК «Внешэкономбанк» со сроком погашения в 2025 году. Акционеры АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» выдали в пользу банков гарантию в размере 50% от общей суммы кредитов и передали в залог акции АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в качестве обеспечения. Обязательства Материнской компании по гарантии и обеспечению ограничены 50% от общей суммы кредитов и составляют 6 220 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2014 г. (31 декабря 2013 г.: 6 178 млн. руб.); гарантию и аналогичный залог предоставило АО «Самрук-Энерго» в отношении оставшихся 50% от суммы кредитов.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Менее 1 года	723	689
От 1 года до 5 лет	927	1 232
Свыше 5 лет	33	23
	<u>1 683</u>	<u>1 944</u>
Будущие расходы по финансовой аренде	(191)	(224)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	<u>1 492</u>	<u>1 720</u>

¹ По состоянию на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. ЗАО «Электрические сети Армении» нарушило условие по кредитным соглашениям с ЕБРР и ГК «Внешэкономбанк» в отношении показателей соотношения долг/ЕВITDA, а также коэффициента покрытия долга. Несоблюдение данных условий привело к переносу кредитных остатков в краткосрочную часть. В июне 2014 года ЗАО «Электрические сети Армении» получило письма о временной отмене ограничительного условия от ЕБРР и ГК «Внешэкономбанк».

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы (продолжение)**Эффективная процентная ставка (продолжение)**

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде представлена следующим образом:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Менее 1 года	627	572
От 1 года до 5 лет	837	1 119
Свыше 5 лет	28	29
	<u>1 492</u>	<u>1 720</u>

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.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств представлены ниже:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Краткосрочные кредиты и займы	6 794	4 189
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	25 212	7 685
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	627	572
Проценты к уплате	188	107
Итого	<u>32 821</u>	<u>12 553</u>

На 30 июня 2014 г. кредит, предоставленный ЗАО «Эйч-Эс-Би-Си Банк Армения», обеспечен основными средствами Группы с балансовой стоимостью 31 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 31 млн. руб.) (Примечание 6 (б)).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Плавающая ставка		
Истекающие в течение одного года	4 550	1 600
Истекающие более чем через один год	65 491	74 359
	<u>70 041</u>	<u>75 959</u>
Фиксированная ставка		
Истекающие в течение одного года	17 187	10 817
Истекающие более чем через один год	30 622	28 015
	<u>47 809</u>	<u>38 832</u>
Итого	<u>117 850</u>	<u>114 791</u>

31 июля 2012 г. Группа подписала соглашение о долгосрочной кредитной линии с ЕБРР для погашения обязательств по договору опциона «пут» и «колл» с ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 20, 34), кредитный лимит составляет 9 600 млн. руб. По состоянию на 30 июня 2014 г. Группа не осуществляла выборку денежных средств по данному кредитному договору.

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	38 177	40 155
Краткосрочные производные финансовые инструменты	26 450	24 558
Дивиденды к выплате	341	170
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	6 022	6 166
Итого	70 990	71 049
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	17 992	17 911
Задолженность перед персоналом	4 697	5 845
Резервы, краткосрочные	3 463	4 009
Итого	26 152	27 765
	97 142	98 814

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 30 июня 2014 г., включали справедливую стоимость опционов «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного Материнской компанией, на сумму 25 554 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 23 955 млн. руб.), открытые производные инструменты RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии в сумме 571 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 322 млн. руб.), справедливую стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании и ОАО «Восточная энергетическая компания» на сумму 293 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 246 млн. руб.), стоимость валютных свопов RAO Nordic Oy на сумму 17 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 21 млн. руб.) и справедливую стоимость краткосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 15 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 14 млн. руб.)

На 30 июня 2014 г. прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы включали в себя НДС с авансов, полученных ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в размере 1 999 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 567 млн. руб.) и обязательство Группы по уплате взносов в добавочный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V. на сумму 596 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 585 млн. руб.).

На 30 июня 2014 г. полученные авансы включали в себя авансы, полученные Материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле на сумму 4 422 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 4 602 млн. руб.) (Примечание 30) и авансы по реализации электроэнергии на сумму 9 765 млн. руб., полученные от абонентов ОАО «Мосэнергосбыт» (группа компаний), ОАО «ПСК», ООО «РН-Энерго» и Группы Башкирская генерирующая компания (31 декабря 2013 г.: 11 396 млн. руб.).

По состоянию на 30 июня 2014 г. краткосрочные резервы включают в себя прочие резервы, состоящие из резерва по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 654 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 370 млн. руб.) и резерва под судебные иски против одной из компаний Группы за несоблюдение российского антимонопольного законодательства на сумму 718 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 721 млн. руб.).

Ниже представлен анализ изменений краткосрочных резервов:

	Резерв под судебные иски	Резерв по налогам	Прочие резервы	Итого
На 31 декабря 2012 г.	756	108	1 713	2 577
Поступления	201	51	456	708
Резервы, использованные в течение периода	(13)	(35)	(766)	(814)
Восстановление резерва	(63)	(73)	(5)	(141)
Реклассификация	–	–	3	3
Резерв на восстановление	–	–	52	52
Разница от пересчета в валюту представления	4	–	6	10
На 30 июня 2013 г.	885	51	1 459	2 395
На 31 декабря 2013 г.	1 792	690	1 527	4 009
Поступления	789	40	737	1 566
Резервы, использованные в течение периода	(1 090)	–	(484)	(1 574)
Восстановление резерва	(515)	(42)	(22)	(579)
Реклассификация	–	–	55	55
Разница от пересчета в валюту представления	2	–	(16)	(14)
На 30 июня 2014 г.	978	688	1 797	3 463

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., начисление резерва (за минусом восстановления) на сумму 987 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 567 млн. руб.) включало в себя начисление резерва по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 736 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 367 млн. руб.), начисление резерва по судебным искам ОАО «ПСК» на сумму 306 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 56 млн. руб.) и восстановление резерва по судебным искам против ОАО «Мосэнергосбыт» на сумму 87 млн. руб. (начисление резерва за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 110 млн. руб.). Начисление резерва (за минусом восстановления) было отражено в составе прочих резервов в составе операционных расходов в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе.

21. Прочие долгосрочные обязательства

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Финансовые обязательства		
Долгосрочные производные финансовые инструменты	1 233	1 097
Прочие долгосрочные обязательства	107	855
Итого финансовые обязательства	<u>1 340</u>	<u>1 952</u>
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	3 322	3 797
Авансы полученные	1 333	1 538
Резерв на восстановление окружающей среды	642	826
Государственные субсидии	451	454
Прочие долгосрочные обязательства	6	2
Итого нефинансовые обязательства	<u>5 754</u>	<u>6 617</u>
Итого	<u><u>7 094</u></u>	<u><u>8 569</u></u>

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 30 июня 2014 г., на общую сумму 1 233 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 097 млн. руб.) представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии в сумме 941 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 077 млн. руб.) (Примечание 20), стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании на сумму 272 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 15 млн. руб.) и справедливую стоимость долгосрочной части процентных свопов Vudmantai Wind Park UAB на сумму 20 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 5 млн. руб.)

По состоянию на 30 июня 2014 г. авансы полученные были представлены авансами, полученными Материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле (Примечание 30) в размере 197 млн руб. (31 декабря 2013 г.: 402 млн. руб.), а также авансов, полученных ООО «Интер РАО – Экспорт» на строительство станции в Эквадоре на сумму 1 136 млн руб. (31 декабря 2013 г.: 1 136 млн. руб.)

Государственные субсидии представлены кредитными соглашениями с Правительством Армении (Примечание 19, (vi) и (vii)).

Обязательства по созданию резерва на восстановление включают в себя затраты на восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами на электростанциях Группы. Группа признала обязательство по восстановлению загрязненных участков, по истечении срока их полезного использования.

Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2012 г.	896
Амортизация дисконта	29
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	(159)
Реклассификация краткосрочной части	(4)
	<u>762</u>
Резерв на восстановление по состоянию на 30 июня 2013 г.	
Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2013 г.	826
Амортизация дисконта	31
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	(160)
Реклассификация краткосрочной части	(55)
	<u>642</u>
Резерв на восстановление по состоянию на 30 июня 2014 г.	

Ставки дисконтирования, используемые для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением, находились в диапазоне от 6,40% до 9,25% годовых за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (от 6,08% до 8,34% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.).

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)**Пенсионные обязательства**

В соответствии с трудовыми договорами Группа предоставляет своим сотрудникам определенное пенсионное вознаграждение по окончании трудовой деятельности. Выплаты по окончании трудовой деятельности включают в себя пенсионные выплаты из негосударственного пенсионного фонда, единовременные выплаты на юбилей сотрудников и при выходе на пенсию, пенсионные выплаты неработающим пенсионерам-ветеранам и компенсация стоимости похорон.

Размер обязательств, как правило, зависит от стажа работы, заработной платы на момент выхода на пенсию и суммы выплат по трудовым договорам. Выплата пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности производится Группой по мере наступления сроков выплаты.

В таблице ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных периодах.

Суммы, отраженные в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	3 322	3 797	3 369
За вычетом справедливой стоимости активов плана	–	–	–
Дефицит в фондах плана	3 322	3 797	3 369
Пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	3 322	3 797	3 369

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</u>
Стоимость услуг текущего периода	3	81
Затраты по процентам	132	129
Признанный актуарный (убыток)/прибыль	(63)	(140)
Признанная стоимость услуг прошлых периодов	(372)	13
Итого	(300)	83
Доходы от сокращения плана	(148)	–
Прочее	93	–
Итого	(355)	83

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионному плану с установленными выплатами и активы плана представлены ниже:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода	3 797	3 517
Стоимость услуг текущего периода	3	90
Затраты по процентам	132	120
Актуарный (убыток)/прибыль	(98)	(183)
Стоимость услуг прошлых периодов	(372)	13
Выплаченные пенсии	(94)	(95)
Доходы от сокращения плана	(148)	–
Приобретение контрольных долей участия	102	(93)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода	3 322	3 369

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)**Пенсионные обязательства (продолжение)**

Активы плана:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
Взносы работодателя	94	95
Выплаченные пенсии	(94)	(95)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	–	

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
Пенсионные обязательства на начало периода	3 797	3 517
Чистые расходы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	(355)	83
Выплаченные пенсии	(94)	(95)
Приобретение контрольных долей участия	–	(93)
Прочие доходы	(26)	(43)
Пенсионные обязательства на конец периода	3 322	3 369

Основные актуарные допущения представлены следующим образом:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>	<u>30 июня 2013 г.</u>
Ставка дисконтирования	8,30%	7,70%	7,50%
Увеличение заработной платы	7,50%	7,00%	7,50%
Темп инфляции	6,00%	5,50%	6,00%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 2011 года, уменьшенная на 20%	Таблица дожития населения России 2011 года, уменьшенная на 20%	Таблица дожития населения России 2009 года

Оценка текучести кадров проводилась по модели, разработанной на основе опыта.

В соответствии с наилучшими оценками Группы, в следующем периоде необходимо уплатить взносы на сумму 172 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 152 млн. руб.).

Анализ чувствительности на 30 июня 2014 г. к основным актуарным допущениям представлен ниже:

	<u>Изменение предположения</u>	<u>Эффект на обязательства</u>
Ставка дисконтирования	+/-0,75% в год	265
Увеличение заработной платы	+/-0,75% в год	104
Темп инфляции	+/-0,75% в год	71
Нормы увольнений	+/-1,5% в год	141

Статус фондирования обязательств по пенсионному обеспечению, прочим выплатам пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности и долгосрочным обязательствам, а также прибыли, возникающие в связи с корректировками на основе прошлого опыта, представлены ниже:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	3 322	3 797
Дефицит в фондах плана	3 322	3 797
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, доход	72	60

(в миллионах российских рублей)

22. Задолженность по прочим налогам

	<i>30 июня 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Налог на добавленную стоимость (НДС)	3 063	2 318
Налог на имущество	817	808
Социальные отчисления	704	442
Налог на доходы физических лиц	326	215
Прочие налоги	162	242
	5 072	4 025

23. Выручка

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</i>
Продажа электроэнергии и мощности	329 371	298 546
Продажа тепловой энергии	18 195	15 898
Прочая выручка	5 330	3 299
	352 896	317 743

24. Прочие операционные доходы

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</i>
Штрафы и пени к получению	928	1 131
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	147	–
Производные финансовые инструменты на покупку/продажу электроэнергии	737	786
Доход от аренды	209	263
Прочее	1 131	1 368
	3 152	3 548

Прочие операционные доходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., включали в себя доходы, полученные по страховому возмещению, на сумму 154 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 551 млн. руб.); доходы от экспорта оборудования в Венесуэлу и Эквадор на сумму 222 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 145 млн. руб.); доходы по данным уточненных налоговых деклараций по налогу на имущество на сумму 219 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 20 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

25. Операционные расходы, нетто

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	129 721	119 375
Плата за услуги по передаче электроэнергии	90 319	80 723
Расходы на топливо	68 292	64 304
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	20 121	18 819
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов (Примечание 6, 7)	10 675	12 423
Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто	3 069	3 545
Агентские вознаграждения	2 034	1 668
Прочие материалы производственного назначения	1 859	2 080
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 666	1 879
Расходы на водоснабжение	1 168	1 135
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	1 105	1 615
Создание прочих резервов	975	576
Расходы по операционной аренде	846	770
Расходы по передаче тепловой энергии	808	703
Расходы по сделкам с производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	778	715
Транспортные расходы	586	680
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	479	556
Обесценение гудвила (Примечание 7)	344	–
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 10)	305	2 696
Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	180	–
Убыток от продажи/выбытия контрольной доли участия	4	5
Себестоимость реализованного оборудования	3	2
(Восстановление)/начисление обесценения основных средств (Примечание 6)	(23)	10 346
Прочее	8 175	6 469
	343 489	331 084

26. Финансовые доходы и расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход	1 262	1 362
Доход по дивидендам	959	1 144
Прочие финансовые доходы	136	94
	2 357	2 600
Финансовые расходы		
Процентные расходы	1 893	1 902
Отрицательные курсовые разницы, нетто	470	29
Опцион «пут» и «колл»	1 599	7 625
Прочие финансовые расходы	472	399
	4 434	9 955

В июне 2014 года Группа получила доход по дивидендам от ОАО «Иркутскэнерго» в сумме 787 млн. руб. (за 2013 год), в июне 2013 года Группа получила доход по дивидендам от ОАО «Иркутскэнерго» в сумме 1 017 млн. руб. (за 2012 год).

(в миллионах российских рублей)

26. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., эффект дисконтирования по долгосрочному займу от ОАО «Межрегионэнергострой», ООО ВТБ Факторинг (Примечание 19 (iv)) на сумму 633 млн. руб. был отражен в составе процентных расходов (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 613 млн. руб.).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в составе финансовых расходов отражена сумма в размере 1 599 млн. руб. (7 625 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.), связанная с признанием изменения справедливой стоимости опционов «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного в июне 2010 года.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в составе прочих финансовых расходов отражена сумма расходов по валютным форвардным и опционным контрактам Материнской компании на сумму 404 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: доход на сумму 65 млн. руб.).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., Группа признала эффект дисконтирования векселей с датой погашения в сентябре 2013 года, выпущенных Материнской компанией в качестве вознаграждения в пользу ОАО «Система-Инвест» для приобретения Группы «Башкирская генерирующая компания», в сумме 306 млн. руб. в составе прочих финансовых расходов.

27. Расход по налогу на прибыль

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 033	1 223
Расходы/(экономия) по отложенному налогу	1 894	(2 544)
Уточненные налоговые декларации	(267)	(18)
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	3 660	(1 339)

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (на 30 июня 2013 г.: 20%). Ставка налога на прибыль компаний Группы в Финляндии составляет 26% (30 июня 2013 г.: 26%), в Грузии – 15% (30 июня 2013 г.: 15%), в Литве – 15% (30 июня 2013 г.: 15%), в Армении – 20% (30 июня 2013 г.: 20%), в Казахстане – 20% (30 июня 2013 г.: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», предусматривает налогообложение выручки по ставке 7,0 % (30 июня 2013 г.: 4,0%).

В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, налоговые убытки одних компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

Сверка (прибыли)/убытка до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходом/(экономией) по налогу на прибыль представлена ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(10 516)	15 184
Теоретическая сумма расхода/(экономии) по налогу на прибыль по ставке 20%	2 103	(3 037)
Эффект применения различных ставок налога	(139)	(304)
Эффект от использования различной налоговой базы	175	11
Налоговый эффект от переоценки опционов «пут» и «колл» и программы опционов	320	1 534
Использование не признанных ранее налоговых убытков, перенесенных на будущее	(2)	(44)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	333	438
Эффект от обесценения гудвила	69	–
Признание не признанных ранее вычитаемых временных разниц	(11)	(19)
Эффект от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенных для продажи	97	245
Прочее	715	(163)
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	3 660	(1 339)

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски**Финансовые риски**

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный и процентный риски), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением.

Указанная политика в области рисков устанавливает принципы общего управления рисками и политику, распространяющуюся на специфические области, такие как валютный риск и кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Группы.

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

<i>30 июня 2014 г.</i>	<i>Прим.</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения</i>	<i>Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования</i>	<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>	<i>Итого</i>
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	–	–	9 516	9 516
Производные финансовые инструменты	11, 16	–	1 606	–	1 606
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	11, 13	57 397	–	–	57 397
Денежные средства, ограниченные в использовании	16	631	–	–	631
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	11, 16	2 568	–	–	2 568
Облигации	16	336	–	–	336
Денежные средства и их эквиваленты	14	56 499	–	–	56 499
Итого активы		117 431	1 606	9 516	128 553

<i>30 июня 2014 г.</i>	<i>Прим.</i>	<i>Обязательства, переоцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	<i>Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	<i>Обязательства по финансовой аренде</i>	<i>Итого</i>
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	19	–	56 410	–	56 410
Обязательства по финансовой аренде	19	–	–	1 492	1 492
Производные финансовые инструменты	20, 21	27 683	–	–	27 683
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	20, 21	–	44 647	–	44 647
Итого обязательства		27 683	101 057	1 492	130 232

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

31 декабря 2013 г.	Прим.	Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	–	–	9 149	9 149
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15	–	–	4 232	4 232
Производные финансовые инструменты	11, 16	–	1 497	–	1 497
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	11, 13	57 302	–	–	57 302
Денежные средства, ограниченные в использовании	16	456	–	–	456
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	11, 16	1 568	–	–	1 568
Облигации и векселя	16	337	–	–	337
Денежные средства и их эквиваленты	14	39 882	–	–	39 882
Итого активы		99 545	1 497	13 381	114 423

31 декабря 2013 г.	Прим.	Обязательства, переоцени- ваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизирован- ной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	19	–	51 031	–	51 031
Обязательства по финансовой аренде	19	–	–	1 720	1 720
Производные финансовые инструменты	20, 21	25 655	–	–	25 655
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	20, 21	–	47 346	–	47 346
Итого обязательства		25 655	98 377	1 720	125 752

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Кредитный риск контролируется на уровне Группы, а также на уровне отдельной компании Группы. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, представлены в таблице ниже за вычетом резерва на обесценение и преимущественно представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью.

В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с приемлемой кредитной историей. В число таких процедур входит оценка финансового положения заказчика, предыдущий опыт и другие релевантные факторы. Балансовая стоимость дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение, отсутствует.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов, они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

По состоянию на 30 июня 2014 г. дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков на сумму 47 089 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 49 893 млн. руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 10 308 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 7 409 млн. руб.). По состоянию на 30 июня 2014 года общая сумма дебиторской задолженности составила 57 397 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 57 302 млн. руб.).

Главная задача Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

Подверженность Группы кредитному риску в основном связана с дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков, поэтому существенное влияние на нее оказывает качество таких дебиторов. С учетом того, что деятельность различных предприятий в составе Группы неоднородна, кредитные риски будут разными для различных типов дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков (жилищное хозяйство, оптовая торговля и т.д.).

Ввиду невозможности на практике определить независимые кредитные рейтинги для каждого покупателя или торгового партнера, а также принимая во внимание неоднородность различных групп покупателей и партнеров, Группа оценивает риски, связанные с торговой дебиторской задолженностью, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов.

Для целей более надежного мониторинга кредитного риска Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии с пониманием степени кредитного риска. Группа следит за тем, чтобы резерв под обесценение дебиторской задолженности отражал классификацию дебиторской задолженности по группам кредитного риска, чтобы обеспечить последовательность в классификации задолженности и действиях в отношении различных групп дебиторской задолженности.

<i>На 30 июня 2014 г.</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под обесценение</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
A	49 490	–	49 490	60%
B'	5 269	(421)	4 848	6%
B''	2 153	(662)	1 491	3%
B'''	3 289	(2 025)	1 264	4%
C	22 774	(22 470)	304	27%
Итого	82 975	(25 578)	57 397	100%

<i>На 31 декабря 2013 г.</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под обесценение</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
A	47 401	–	47 401	59%
B'	6 034	(591)	5 443	7%
B''	2 969	(907)	2 062	4%
B'''	5 351	(3 309)	2 042	7%
C	18 637	(18 283)	354	23%
Итого	80 392	(23 090)	57 302	100%

Группа использовала три основных класса дебиторов в зависимости от присущего им уровня кредитного риска – А (высокий), В (средний), С (низкий).

Класс А – компании, характеризующиеся стабильными результатами деятельности, которые редко задерживали оплату или не выполняли свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается минимальным. В отношении такой дебиторской задолженности резерв не начисляется.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Класс В – стороны, возможность которых выполнять свои финансовые обязательства перед Группой в определенной степени подвержена кредитному риску. Данная группа подразделяется далее на три подкласса:

- ▶ Класс В' – стороны, кредитоспособность которых является удовлетворительной и задержка оплаты со стороны которых была краткосрочной и временной по характеру, при этом в силу вступают соответствующие соглашения; кредитный риск, связанный с такими компаниями и физическими лицами, считается низким.
- ▶ Класс В" – стороны, характеризующиеся невысокой кредитоспособностью, время от времени имеют место достаточно частые задержки в оплате, существует определенная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается допустимым.
- ▶ Класс В''' – стороны, характеризующиеся неудовлетворительной кредитоспособностью, случаются частые и/или систематические задержки в оплате (которые могут быть объяснены), существует значительная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается средним.

Основная причина деления класса В на три подкласса заключается в формировании инструмента для более строгого мониторинга статуса дебиторской задолженности и результатов, к которым привели предпринятые действия по управлению кредитным риском.

Класс С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими организациями или физическими лицами, в основном бытовыми абонентами в Российской Федерации и Грузии, считается высоким. Группа не может отключать данных дебиторов от подачи электроэнергии или отказывать потенциальным должникам в оказании услуг по социальным и политическим причинам.

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Предприятия Группы также могут использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском согласно правилам, действующими на национальных энергетических рынках. Среди таких процедур – предварительная оценка кредитного риска еще до заключения договора или осуществления сделки.

(б) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние компании и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от их функциональной валюты. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом долларом США и евро. С 2010 года Группа использует несколько форвардных контрактов в целях управления валютными рисками Группы (Примечания 16, 17, 20 и 21).

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

Финансовые активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, представлены ниже (на основе данных отчетности отдельных компаний, при этом включены остатки по внутрихозяйственным расчетам и не включена дебиторская задолженность, которая рассматривается как чистые инвестиции, или обязательства, относящиеся к данным активам):

30 июня 2014 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	4 390	11 891	99	16 380
Долгосрочные банковские депозиты	46	–	–	46
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	952	–	–	952
Денежные средства и их эквиваленты	1 675	10 463	47	12 185
Денежные средства, ограниченные в использовании	75	66	–	141
Производные финансовые инструменты (активы)	19	–	–	19
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(7 437)	(21 562)	(958)	(29 957)
Обязательства по финансовой аренде	(338)	(1 144)	–	(1 482)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(591)	(8)	–	(599)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(976)	(1 224)	(139)	(2 339)
Чистая валютная позиция	(2 185)	(1 518)	(951)	(4 654)

30 июня 2013 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	4 032	14 743	65	18 840
Долгосрочные банковские депозиты	43	–	–	43
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	–	95	–	95
Денежные средства и их эквиваленты	1 006	4 558	13	5 577
Денежные средства, ограниченные в использовании	75	22	–	97
Производные финансовые инструменты (активы)	212	–	–	212
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(6 505)	(24 757)	(996)	(32 258)
Обязательства по финансовой аренде	(1 008)	(360)	–	(1 368)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(105)	(95)	–	(200)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(532)	(722)	(71)	(1 325)
Чистая валютная позиция	(2 782)	(6 516)	(989)	(10 287)

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя из ожиданий в отношении их волатильности. При снижении/повышении курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже), при прочих равных условиях, предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) и капитал за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., выразилось бы в увеличении прибыли на 513 млн. руб. или уменьшению прибыли на 514 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: в уменьшение убытка на 542 млн. руб. или увеличении убытка на 546 млн. руб.) согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно.

30 июня 2014 г.	Долл. США/ евро	Руб./ долл. США	Руб./ евро	Армян. драм/ долл. США	Армян. драм/ евро	Армян. драм/ япон. иена	Груз. лари/ долл. США	Груз. лари/ евро
Верхняя граница	1,53%	(5,83)%	(5,92)%	3,47%	5,05%	(1,55)%	(2,31)%	(0,81)%
Нижняя граница	(1,53)%	5,83%	5,92%	(3,47)%	(4,95)%	1,72%	2,31%	0,74%

30 июня 2013 г.	Долл. США/ евро	Руб./ долл. США	Руб./ евро	Армян. драм/ долл. США	Армян. драм/ евро	Армян. драм/ япон. иена	Груз. лари/ долл. США	Груз. лари/ евро
Верхняя граница	1,85%	(3,40)%	(1,61)%	3,18%	5,09%	(6,13)%	(2,19)%	(0,38)%
Нижняя граница	(1,85)%	6,96%	4,98%	(3,18)%	(4,97)%	7,48%	2,19%	0,30%

В основе ожидаемых отклонений лежат возможные изменения обменных курсов на базе анализа тенденций последнего периода.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Прибыль/(убыток) и операционные денежные потоки Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Изменение процентной ставки в основном приводит к изменению либо справедливой стоимости кредитов и займов (кредиты и займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (кредиты и займы с плавающей ставкой процента). Группа разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Группы, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента.

Задолженность с плавающей процентной ставкой	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.
ЛИБОР	15 233	14 857
МосПрайм	4 468	–
ЕВРИБОР	3 787	1 527

Ниже представлено предполагаемое влияние на уровень прибыли/(убытка) за отчетный период, обусловленного изменением базовых пунктов («б.п.») плавающей ставки процента при прочих равных условиях:

	Отклонение ставки ЛИБОР		Отклонение ставки ЕВРИБОР		Отклонение ставки МосПрайм	
	снижение на 4 б.п.	увеличение на 4 б.п.	снижение на 5 б.п.	увеличение на 15 б.п.	снижение на 195 б.п.	увеличение на 175 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	4	(6)	(2)	(5)	70	(63)
Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	4	увеличение на 8 б.п. (9)	снижение на 5 б.п. 1	увеличение на 7 б.п. (1)	–	–

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)****(в) Риск ликвидности**

Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы, по мере возможности, обеспечить уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без подверженности чрезмерным убыткам и без угрозы для репутации Группы. При управлении риском ликвидности Группа применяет принцип осмотрительности, что предполагает удерживание достаточного объема денежных средств при наличии возможности привлечения финансирования достаточного объема кредитных средств (Примечание 19).

В следующей таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в основе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договорами:

На 30 июня 2014 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	33 256	9 397	13 281	6 948	2 558	65 440
Задолженность, подлежащая оплате по предъявлению	2 641	–	–	–	–	2 641
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44 546	19	9	8	18	44 600
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	723	374	553	33	–	1 683
Производные финансовые инструменты	26 450	659	485	89	–	27 683
Итого	107 616	10 449	14 328	7 078	2 576	142 047

На 31 декабря 2013 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	11 849	28 245	16 639	1 335	2 188	60 256
Задолженность, подлежащая оплате по предъявлению	1 799	–	–	–	–	1 799
Торговая и прочая кредиторская задолженность	46 491	653	490	9	17	47 660
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	689	559	673	23	–	1 944
Производные финансовые инструменты	24 558	1 097	–	–	–	25 655
Итого	85 386	30 554	17 802	1 367	2 205	137 314

(г) Управление капиталом

В основе управления капиталом Группы лежит выполнение следующих задач: обеспечение деятельности Группы в качестве непрерывно функционирующего предприятия, получение прибыли акционерами и сохранение достаточного уровня капитала для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка при вхождении с ней в сделки.

Компания осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО «Интер РАО» и управленческой отчетности дочерних компаний, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. Группа осуществляет анализ соотношения собственного и заемного финансирования (Примечания 17 и 19, соответственно). По состоянию на 30 июня 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

В отношении российских предприятий Группы применяются следующие внешние требования к акционерному капиталу, которые были установлены только для акционерных обществ законодательством Российской Федерации:

- ▶ величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- ▶ если размер акционерного капитала превышает сумму чистых активов, акционерный капитал должен быть сокращен до суммы, не превышающей сумму чистых активов;
- ▶ если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 30 июня 2014 г. предприятия Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

(д) Производные инструменты (деривативы) на покупку/продажу электроэнергии

Группа подвержена финансовому риску в отношении производных финансовых инструментов на покупку/продажу электроэнергии на бирже NASDAQ OMX¹ компанией AO Nordic Oy. В Группе действует политика по управлению рисками, направленная на обеспечение допустимых показателей прибыли и убытков по указанным производным финансовым инструментам. Группа принимает риск, связанный с открытыми позициями по производным финансовым инструментам на покупку/продажу электроэнергии, совокупный размер которого составляет 80% от установленного рискового капитала в сумме 15 млн. евро. Для ограничения потенциальных убытков 6 млн. евро Группа устанавливает лимиты «stop loss». При достижении предельных значений все открытые позиции, находящиеся в области риска, должны быть закрыты с реализацией убытка или прибыли. Прочие процедуры, применяемые в рамках мер по управлению рисками, включают определение максимального объема открытых позиций по производным финансовым инструментам на покупку/продажу электроэнергии и использование методов оценки, таких как тест на устойчивость стоимости, подверженной риску, стресс-тестирование и прочие.

(е) Справедливая стоимость

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 19.

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.

¹ Ранее Nord Pool.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)***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 следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	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	11, 16	16	16	–	–
Валютный своп	11	3	–	3	–
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	11, 16	1 587	1 587	–	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	10	8 061	8 061	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения					
Долгосрочные банковские депозиты	11	46	–	–	46
Векселя полученные	16	336	336	–	–
Итого финансовые активы		10 049	10 000	3	46
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	20, 21	1 512	1 512	–	–
Валютный своп	20	17	–	17	–
Процентный своп	20, 21	35	–	35	–
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	20, 21	565	565	–	–
Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Опционы «пут» и «колл»	20	25 554	–	25 554	–
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	19	49 156	–	49 156	–
Итого финансовые обязательства		76 839	2 077	74 762	–

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

31 декабря 2013 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	11, 16	77	77	–	–
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	11, 16	1 420	1 420	–	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	10	7 670	7 670	–	–
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	15	4 232	4 232	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения					
Долгосрочные банковские депозиты	11	23	–	–	23
Облигации, выпущенные кредитными организациями	16	219	219	–	–
Векселя полученные	16	118	–	–	118
Итого финансовые активы		13 759	13 618	–	141
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	20, 21	1 399	1 399	–	–
Валютный своп	20	20	–	20	–
Процентный своп	20, 21	20	–	20	–
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	20, 21	261	261	–	–
Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Опционы «пут» и «колл»	20	23 955	–	23 955	–
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	19	44 829	–	44 829	–
Итого финансовые обязательства		70 484	1 660	68 824	–

В следующей таблице представлены финансовые инструменты, учтенные по амортизированной стоимости по состоянию на 30 июня 2014 г., и отнесенные к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

30 июня 2014 г.	Прим.	Балансовая стоимость	Метод оценки
Финансовые активы, удерживаемые до погашения			
Долгосрочные банковские депозиты	11	46	по амортизированной стоимости

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов для Уровня 2 иерархии справедливой стоимости, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Производные финансовые инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке (Уровень 2), представляют собой главным образом опционы «колл», указанные в Примечании 20. Используемые методы оценки включают применение метода Монте-Карло в рамках модели Блэка-Шоулза, где основные котировки соответствуют процессу геометрического броуновского движения, а их колебания – ликвидности безрисковых процентных ставок. Данная модель включает большое количество исходной информации, в том числе котировки акций на даты оценки, их волатильность и безрисковые процентные ставки.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в составе прибыли и убытков консолидированного промежуточного отчета о совокупном доходе был признан убыток по производным финансовым инструментам в размере 1 559 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 7 625 млн. руб.).

По состоянию на 30 июня 2014 г. рыночная котировка акций Компании составляла 0,0095 руб. за акцию; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04770 руб. за акцию. Цена для расчета опционов «пут» и «колл» составляла 0,05781 руб. и 0,04811 руб. за акцию, соответственно, а по состоянию на дату первоначального признания – 0,04020 руб. и 0,04209 руб. за акцию, соответственно.

При увеличении или снижении/увеличении рыночной стоимости акций на 10% по состоянию на 30 июня 2014 г. и при прочих равных условиях возможное влияние на убыток за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., было бы выражено в виде дополнительного убытка/уменьшения прибыли в размере 504 млн. руб., соответственно.

29. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

	<u>31 декабря 2013 г. 31 декабря 2013 г.</u>	
Менее 1 года	4 722	1 240
От 1 года до 5 лет	2 475	2 501
Более пяти лет	9 025	11 118
Итого	16 222	14 859

В представленную выше таблицу включена аренда Группой земельных участков, принадлежащих местным органам власти. Плата за аренду земельных участков определяется на основании договоров аренды. Договоры аренды заключаются на различные сроки. Часть таких договоров аренды заключается на один год с правом продления в будущем.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., были отражены расходы по операционной аренде на сумму 846 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 770 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

30. 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». Инвестиционные обязательства на 30 июня 2014 г. представлены следующим образом:

Год	Инвестиции, млн. груз. лари
2014	12
2015-2017	45
2018-2020	53
2021-2023	64
2024-2025	49

По состоянию на 30 июня 2014 г. реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком. Обменный курс грузинских лари к российскому рублю, установленный Национальным Банком Грузии, на 30 июня 2014 г. составил 5,217 лари за 100 рублей.

По состоянию на 30 июня 2014 г. ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», совместное предприятие Группы, имеет инвестиционные обязательства в связи со строительством Блока 3 на сумму 4 412 млн. руб.

По состоянию на 30 июня 2014 г. обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

Дочерняя компания	млн. руб.
ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»	43 905
ОАО «ТГК-11»	1 608
ООО «Башкирская генерирующая компания»	142
Итого	45 655

Договорные обязательства ОАО «ТГК-11», в основном, включают в себя контрактные обязательства по договору поставки газовой турбины с ОАО «Силовые Машины» и договору генерального подряда на реконструкцию золоотвала на Омской ТЭЦ-4 с ОАО «Стройтрансгаз».

Договорные обязательства ООО «Башкирская генерирующая компания» включают в себя контрактные обязательства по договору на поставку энергоблоков 1,2 с ОАО «Силовые Машины».

Договорные обязательства ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» состоят, в основном, из контрактных обязательств с ОАО «Группа Е4» по строительству блока 4 на Пермской ГРЭС, с рядом компаний по поставке газовой турбины, другого оборудования и строительству блока для Верхнетагильской ГРЭС (блок 12), с ЗАО «Атомстройэкспорт» по строительству энергетического комплекса «Южноуральская ГРЭС-2» (блоки 1 и 2), с ОАО «Силовые машины» на поставку газовых турбин для Костромской ГРЭС, с ОАО «Технопромэкспорт» по строительству энергетического комплекса для блоков 8, 9 Черепетской ГРЭС и Уренгойской ГРЭС.

По состоянию на 30 июня 2014 г. обязательства капитального характера ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» представлены ниже:

Электростанция	млн. руб.
Пермская ГРЭС	22 830
Верхнетагильская ГРЭС	15 442
Южноуральская ГРЭС-2	4 766
Костромская ГРЭС	407
Уренгойская ГРЭС	244
Черепетская ГРЭС	161
Прочие	55
Итого	43 905

(в миллионах российских рублей)

30. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии

На 30 июня 2014 г. Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ Контр-гарантия, предоставленная BNP Paribas S.A. В ноябре 2010 года Группа заключила договор купли-продажи между Bariven, S.A («Покупатель») и ОАО «Интер РАО» («Продавец») с целью продажи и покупки 13 газотурбинных установок LM2500+G4. Общая сумма договора составляет 309 млн. долл. США (10 392 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.), при этом выплачивается авансовый платеж на сумму 43 млн. долл. США (1 446 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.) при условии предоставления гарантии. Стоимость одного комплекта составляет 24 млн. долл. США (или 807 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.). В целях обеспечения должного исполнения Продавцом своих обязательств по договору BNP Paribas S.A. предоставил гарантию на сумму в размере 20% от общей стоимости договора и гарантии на сумму в размере 15-30% от цены комплекта или 3,5-7 млн. долл. США (или 118-235 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.) на общую сумму 105 млн. долл. США (или 3 531 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.). Обе гарантии были предоставлены BNP Paribas S.A. в пользу Покупателя. В связи с предоставлением гарантий, ОАО «Интер РАО» заключило договор контргарантии с ОАО «ВТБ БАНК» (далее – «Банк ВТБ») в пользу BNP Paribas S.A. Указанные гарантии истекают в сентябре 2014 года.
- ▶ 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 «Тоachi-Pilation» в Эквадоре. Общая сумма договора составляет 145 млн. долл. США (4 876 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.), при этом выплачивается авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 29 млн. долл. США (975 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.) при условии предоставления гарантии. 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 млн. долл. США (244 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.). Обе гарантии были предоставлены Banco PICHINCHA S.A. в пользу Покупателя. 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 30 июня 2014 г. гарантия составила 80 млн. евро (3 666 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.) с процентной ставкой 16% годовых. Материнская компания выступила гарантом 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.

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 30 июня 2014 г. остаточная сумма гарантии составила 32 млн. евро (1 466 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2014 г.), по состоянию на 31 декабря 2013 г. – 28 млн. евро (1 259 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2013 г.).

Гарантия истекает в августе 2020 года.

- ▶ Доля Группы в гарантиях совместных предприятий составляет 3 292 млн. руб., обязательство по которым Группа несет совместно с другими инвесторами.

Информация о гарантиях, выданных по ряду договоров о предоставлении кредитов и займов, представлена в Примечании 19.

*(в миллионах российских рублей)***31. Условные обязательства****(а) Политическая обстановка**

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 марте-августе 2014 года США, Евросоюз и ряд других стран 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 всех 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) 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 консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва:

	<u>31 декабря 2013 г. 31 декабря 2013 г.</u>	
Претензии подрядчиков	315	288
Претензии покупателей	74	71
	<u>389</u>	<u>359</u>

Помимо исков, по которым был начислен резерв (Примечание 20) и описанных выше, руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей консолидированной финансовой отчетности или потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу, помимо представленных ниже.

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(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 30 июня 2014 г., и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 234 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 301 млн. руб.).

С 1 января 2012 г. 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. в 2014 году и 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 доказательств 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, произошедшим 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 2014 году Группа определила свою задолженность, возникающую в связи с «контролируемыми» сделками, используя фактические цены данных сделок (или производя соответствующие корректировки трансфертных цен, если применимо).

*(в миллионах российских рублей)***31. Условные обязательства (продолжение)****(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)**

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.

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 21).

(д) 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.

32. 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 32 (г).

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам правления на 30 июня 2014 г. принадлежит 0,0063% обыкновенных акций ОАО «Интер РАО» (31 декабря 2013 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 25):

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Заработная плата и премии	565	404

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(б) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)**

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»).

Расчет количества акций, на приобретение которых имеют право участники Программы, осуществляется пропорционально стажу работы при условии соблюдения положений Трудового кодекса Российской Федерации или на основании решения Председателя Правления. При нарушении ряда установленных положений трудового договора и увольнении сотрудника по собственному желанию участник Программы теряет право на приобретение акций.

Участие в Программе и точное количество акций, указанное в индивидуальных опционных соглашениях участников, определяются решением Совета директоров Компании. В 2011 году Совет директоров Компании одобрил окончательный формат и условия Программы опционов на акции. В условиях указано точное количество акций, на получение которых имеют право участники Программы, и цена их исполнения.

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:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы	Акции, приходящиеся на членов Правления
Количество нереализованных акций в рамках опционной программы по состоянию на 31 декабря 2012 г.	126 763 437 501	65 583 000 000
Опционные соглашения, заключенные в 2013 году	–	–
Количество нереализованных акций в рамках опционной программы по состоянию на 31 декабря 2013 г.	126 763 437 501	65 583 000 000
Опционы, предоставленные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	(48 580 000)	–
Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 30 июня 2014 г.	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.

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Средневзвешенная цена исполнения (в руб.)	0,0093	0,0112
Ожидаемая волатильность	40,00%	40,00%
Срок опциона, лет	3,9	3,9
Безрисковая процентная ставка	6,6%	6,6%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)	0,013601241	0,013601241

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания котировок акций Компании, находящихся в свободном обращении. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., у Группы отсутствует в консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе в составе расходов на вознаграждение сотрудникам убыток, относящийся к справедливой стоимости заключенных опционных соглашений (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., Группа отразила убыток на сумму 45 млн. руб.).

Для исполнения Программы опционов на акции компания выдала беспроцентные займы ключевому управленческому персоналу. На 30 июня 2014 г. дисконтированная сумма данных займов составляет 37 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 35 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

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

Полный список совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы приведен в Примечании 8. 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.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.
Выручка		
Совместные предприятия	635	309
Прочие операционные доходы		
Совместные предприятия	15	4
Процентный доход		
Совместные предприятия	30	21
Доход в виде дивидендов		
Совместные предприятия	331	44
	1 011	378
Приобретение электроэнергии		
Совместные предприятия	34	22
Приобретение мощности		
Совместные предприятия	300	198
Прочие расходы		
Совместные предприятия	246	656
Расходы по процентам		
Совместные предприятия	8	—
	588	876
Капитальные вложения		
Совместные предприятия	195	3 598
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность		
Совместные предприятия	308	542
Займы выданные		
Совместные предприятия	150	350
Кредиторская задолженность		
Совместные предприятия	212	365

(в миллионах российских рублей)

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

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	19 561	20 043
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	2 304	3 052
Прочая кредиторская задолженность	389	732
Авансы полученные	1 851	3 069
	<u>24 105</u>	<u>26 896</u>
	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Задолженность по кредитам и займам		
Краткосрочные кредиты и займы	18 956	2 548
Долгосрочные кредиты и займы	5 535	21 174
Проценты по кредитам и займам	360	55
	<u>24 851</u>	<u>23 777</u>
	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	3 136	5 622
	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Прочие оборотные активы (банковские депозиты)	14 303	8 293
	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</u>
Финансовые операции		
Кредиты и займы полученные	1 907	2 956
Кредиты и займы погашенные	(2 971)	(8 530)
	<u>(1 064)</u>	<u>(5 574)</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 г. на условиях «take-or-pay». Операции купли-продажи с предприятиями, контролируемыми 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</u>
Выручка		
Продажа электроэнергии и мощности	584	1 497
Дивиденды полученные	787	11 018
	<u>1 371</u>	<u>2 515</u>
Операционные расходы		
Приобретение электроэнергии и мощности	64	135

(в миллионах российских рублей)

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

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	49	45
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	58	40
	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Задолженность по кредитам и займам		
Долгосрочные кредиты	4 066	2 033
Краткосрочные кредиты	3 044	724
	<u>7 110</u>	<u>2 757</u>
	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты:		
Денежные средства на банковских счетах	7 434	5 892
Краткосрочные банковские депозиты	3 077	830
	<u>10 511</u>	<u>6 722</u>
	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</u>
Доходы и расходы		
Процентные расходы	131	161

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании

В таблице ниже представлен перечень основных дочерних компаний Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы:

	Страна регистрации	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
		Доля в уставном капитале/доля голосующих акций	Доля в уставном капитале/доля голосующих акций
Трейдinговые компании			
RAO Nordic Oy ¹	Финляндия	100,00%	100,00%
UAB INTER RAO Lietuva ¹	Литва	51,00%	51,00%
Распределительные компании			
АО «Теласи»	Грузия	75,11%	75,11%
ЗАО «Электрические сети Армении»	Армения	100,00%	100,00%
Сбытовые компании			
ОАО «Мосэнергосбыт» (группа компаний)	Российская Федерация	50,92%	50,92%
ОАО «ПСК»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	59,38%	59,38%
ОАО «Саратовэнерго»	Российская Федерация	56,97%	56,97%
ОАО «Алтайэнергосбыт»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Промышленная энергетика»	Российская Федерация	51,00%	51,00%
ООО «РН-Энерго»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Томскэнерго» (Прим. 5)	Российская Федерация	59,18% ²	59,18% ²
Генерирующие компании			
ООО «Мтквари Энергетика»	Грузия	100,00%	100,00%
ЗАО «Молдавская ГРЭС»	Молдавия (Приднестровье)	100,00%	100,00%
ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «Храмы ГЭС-I»	Грузия	100,00%	100,00%
АО «Храмы ГЭС-II»	Грузия	100,00%	100,00%
ОАО «ТГК-11» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «Башкирская генерирующая компания»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «БашРТС»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «РазТЭС»	Армения	100,00%	100,00%
Trakya Elektrik Uterim Ve Ticaret A.S. (Прим. 5)	Турция	100,00%	100,00%
Прочие компании			
ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Капитал»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «ИНТЕР РАО – Центр управления закупками»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Восточная энергетическая компания»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Электролуч»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «Кварц Групп» (Прим. 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
INTER RAO Credit B.V.	Нидерланды	100,00%	100,00%

¹ RAO Nordic Oy и UAB INTER RAO Lietuva также выступают в качестве холдинговых компаний для некоторых предприятий Группы.

² Включая 24,8% акций, реализованных по договору РЕПО.

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях

В следующей таблице приведена информация за отчетный период, закончившийся 30 июня 2014 г., связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтрольную долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и на акционеров компаний, и неконтрольные доли участия:

	ОАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний)	INTER RAO Lietuva	АО «Теласи»	ОАО «Тамбовская энерго- сбытовая компания»	ОАО «Саратов- энерго»	ОАО «Промышлен- ная энергетика»	ОАО «Томск- энергосбыт»	Прочие индиви- дуально не значимые дочерние компании	Итого
Неконтрольная доля участия (в процентах)	49,08%	49,00%	24,89%	40,62%	43,03%	49,00%	40,82%		
Внеоборотные активы	6 452	558	2 896	171	168	–	845	1 298	12 388
Оборотные активы	25 503	903	1 494	348	2 069	370	1 168	419	32 274
Долгосрочные обязательства	(818)	–	(694)	(17)	(106)	–	–	(909)	(2 544)
Краткосрочные обязательства	(23 704)	(965)	(1 743)	(348)	(2 561)	(348)	(2 244)	(428)	(32 341)
Чистые активы	7 433	496	1 953	154	(430)	22	(231)	380	9 777
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на на 30 июня 2014 г.	(3 704)	(243)	(660)	(54)	(59)	(11)	94	40	(4 597)
Выручка	127 362	3 779	2 731	2 386	8 228	2 222	6 027	764	153 499
Прибыль/(убыток) за период	1 109	246	318	(8)	3	11	521	35	2 235
Итого совокупный (убыток)/доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	1 101	246	318	(8)	5	11	521	35	2 229
Прибыль/(убыток), распределенная на неконтрольные доли участия	1 371	121	80	(3)	1	5	213	(59)	1 729
Потоки денежных средств от операционной деятельности	(1 111)	335	178	63	(225)	(74)	322	115	(397)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	269	5	(311)	4	2	–	8	(35)	(58)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	82	(276)	(72)	(21)	221	8	(102)	(116)	(276)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.	(760)	64	(205)	46	(2)	(66)	228	(36)	(731)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности – выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(16)	(37)	–	–	–	–	–	–	(53)

ОАО «Интер РАО»

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях (продолжение)

В следующей таблице приведена информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтрольную долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и, на акционеров компаний, и неконтрольные доли участия:

	ОАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний)	INTER RAO Lietuva	АО «Теласи»	ОАО «Тамбовская энерго- сбытовая компания»	ОАО «Саратов- энерго»	ОАО «Промышлен- ная энергетика»	Прочие индивиду- ально не значимые дочерние компании	Итого
Неконтрольная доля участия (в процентах)	49,08%	49,00%	24,89%	40,62%	43,03%	49,00%		
Внеоборотные активы	6 369	445	8 161	174	130	1	2 616	17 896
Оборотные активы	24 161	815	1 296	277	1 310	328	660	28 847
Долгосрочные обязательства	(799)	–	(758)	(19)	(22)	–	(1 148)	(2 746)
Краткосрочные обязательства	(24 148)	(704)	(2 079)	(291)	(2 388)	(278)	(993)	(30 881)
Чистые активы	5 583	556	6 620	141	(970)	51	1 135	13 116
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 30 июня 2013 г.	(2 911)	(272)	(571)	(49)	173	(25)	(96)	(3 751)
Выручка	117 597	4 326	2 415	2 046	7 454	2 303	174	136 315
(Убыток)/прибыль за период	(147)	184	(1 106)	(25)	(168)	39	(76)	(1 299)
Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	(101)	184	(1 106)	(25)	(167)	39	(76)	(1 252)
(Убыток)/прибыль распределенная на неконтрольные доли участия	(22)	90	(276)	(15)	(72)	19	(20)	(296)
Потоки денежных средств от операционной деятельности	(1 144)	289	(81)	(74)	(228)	(52)	51	(1 239)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(391)	16	(173)	(3)	(1)	(152)	17	(687)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(16)	(118)	(144)	51	219	–	(96)	(104)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	(1 551)	187	(398)	(26)	(10)	(204)	(28)	(2 030)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности – выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(16)	(157)	–	–	–	–	–	(173)

(в миллионах российских рублей)

34. События после отчетной даты

10 июля 2014 г. Группа получила требование от ГК «Внешэкономбанк» об исполнении опциона «пут» в соответствии с условиями договора опциона «пут» и «колл», подписанного в июне 2010 года, в отношении 529 303 482 587 акций ОАО «Интер РАО». В соответствии с условиями договора, Группа должна исполнить опцион «пут» в течение 90 дней с даты получения требования.

30 июля 2014 г. Группа открыла долгосрочную кредитную линию на сумму в 9 600 млн. руб. в ЕБРР в рамках соглашения, подписанного 3 июля 2012 г. под процентную ставку 3М МосПрайм + 1,5% для целей рефинансирования обязательств по договору опционов «пут» и «колл» с ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 19).