



ГРУППА «РУСГИДРО»

**Сокращенная консолидированная промежуточная
финансовая информация (не прошедшая аудиторскую проверку),
подготовленная в соответствии с МСФО 34**

**За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшая аудиторскую проверку)

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о финансовом положении	3
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о прибылях и убытках	4
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о совокупном доходе	5
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств	6
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала	8

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Примечание 1.	Группа и ее деятельность	11
Примечание 2.	Основные принципы составления финансовой информации	12
Примечание 3.	Основные положения учетной политики и новые стандарты финансовой отчетности	12
Примечание 4.	Основные дочерние общества	13
Примечание 5.	Информация по сегментам	14
Примечание 6.	Операции со связанными сторонами	20
Примечание 7.	Основные средства	22
Примечание 8.	Прочие внеоборотные активы	23
Примечание 9.	Денежные средства и их эквиваленты	23
Примечание 10.	Дебиторская задолженность и авансы выданные	23
Примечание 11.	Товарно-материальные запасы	24
Примечание 12.	Прочие оборотные активы	24
Примечание 13.	Капитал	24
Примечание 14.	Налог на прибыль	25
Примечание 15.	Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	25
Примечание 16.	Кредиторская задолженность и начисления	26
Примечание 17.	Кредиторская задолженность по прочим налогам	26
Примечание 18.	Выручка	26
Примечание 19.	Государственные субсидии	27
Примечание 20.	Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	27
Примечание 21.	Финансовые доходы, расходы	28
Примечание 22.	Прибыль на акцию	28
Примечание 23.	Обязательства по капитальным затратам	28
Примечание 24.	Условные обязательства	28
Примечание 25.	Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками	30
Примечание 26.	Справедливая стоимость активов и обязательств	32
Примечание 27.	События после отчетной даты	33



Отчет об обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Аktionерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2015 года и соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также о движении денежных средств и изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Мы отвечаем за предоставление вывода по данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, которую проводит независимый аудитор компании». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации ограничивается опросом должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, и аналитическими и прочими процедурами обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные аспекты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не предоставляем аудиторского заключения.

Вывод

По итогам проведенной обзорной проверки ничто не привлекло нашего внимания, что могло бы свидетельствовать о том, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не была подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

AO PricewaterhouseCoopers Audit

28 августа 2015 года

Москва, Российская Федерация



	Примечание	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	722 054	686 190
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		15 146	14 032
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		6 831	4 132
Отложенные налоговые активы		5 541	5 355
Прочие внеоборотные активы	8	25 094	25 021
Итого внеоборотные активы		774 666	734 730
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	42 152	34 394
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		2 614	1 965
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	52 859	48 012
Товарно-материальные запасы	11	20 541	22 133
Прочие оборотные активы	12	30 455	41 872
		148 621	148 376
Внеоборотные активы и активы группы выбытия, классифицируемые как предназначенные для продажи	3	1 210	664
Итого оборотные активы		149 831	149 040
ИТОГО АКТИВЫ		924 497	883 770
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	13	386 255	386 255
Собственные выкупленные акции		(26 092)	(26 092)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		197 361	179 556
Капитал акционеров ПАО «РусГидро»		596 726	578 921
Неконтролирующая доля участия		12 932	16 230
ИТОГО КАПИТАЛ		609 658	595 151
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		37 155	35 891
Долгосрочные заемные средства	15	108 880	119 187
Прочие долгосрочные обязательства		14 619	11 195
Итого долгосрочные обязательства		160 654	166 273
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	15	83 144	57 843
Кредиторская задолженность и начисления	16	57 019	51 558
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		603	536
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	11 963	11 913
		152 729	121 850
Обязательства группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи	3	1 456	496
Итого краткосрочные обязательства		154 185	122 346
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		314 839	288 619
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		924 497	883 770

Председатель Правления – Генеральный директор

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

28 августа 2015 года



Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации



	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
		2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Выручка	18	170 788	165 309	76 174	73 693
Государственные субсидии	19	5 520	5 607	2 466	2 507
Прочие операционные доходы		1 759	697	826	697
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	20	(154 569)	(139 968)	(69 772)	(65 409)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		23 498	31 645	9 694	11 488
Убыток от экономического обесценения основных средств, нетто		(1 336)	(1 696)	(1 336)	(1 696)
(Начисление) / восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(785)	(1 446)	506	(934)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	(1 147)	-	(103)
Прибыль от операционной деятельности		21 377	27 356	8 864	8 755
Финансовые доходы	21	7 276	4 070	3 018	2 255
Финансовые расходы	21	(5 181)	(4 107)	(2 770)	(1 949)
Прибыль / (убыток) в отношении ассоциированных и совместных предприятий		1 449	30	834	(79)
Прибыль до налогообложения		24 921	27 349	9 946	8 982
Расходы по налогу на прибыль	14	(6 339)	(6 013)	(3 226)	(1 940)
Прибыль за период		18 582	21 336	6 720	7 042
Причитающаяся:					
Акционерам ПАО «РусГидро»		21 662	20 990	9 898	8 677
Неконтролирующей доле участия		(3 080)	346	(3 178)	(1 635)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	22	0,0594	0,0556	0,0272	0,0230
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (млн штук)	22	364 469	377 552	364 469	377 552



	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Прибыль за период	18 582	21 336	6 720	7 042
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:				
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>				
Переоценка пенсионных обязательств	(1 038)	320	(1 038)	320
Прочий совокупный доход	42	4	51	-
Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков	(996)	324	(987)	320
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>				
Прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	2 696	(4)	741	96
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(114)	-	(114)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	-	103	-	103
Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков	2 696	(15)	741	85
Итого прочий совокупный доход / (убыток) за период	1 700	309	(246)	405
Итого совокупный доход за период	20 282	21 645	6 474	7 447
Причитающийся:				
Акционерам ПАО «РусГидро»	23 702	21 220	9 995	9 002
Неконтролирующей доле участия	(3 420)	425	(3 521)	(1 555)



Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до налогообложения	24 921	27 349
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7, 20 11 157	10 407
Убыток от выбытия основных средств, нетто	20 210	27
Прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий	(1 449)	(30)
Прочие операционные доходы	(1 759)	(697)
Финансовые доходы	21 (7 276)	(4 070)
Финансовые расходы	21 5 181	4 107
Убыток от экономического обесценения основных средств, нетто	1 336	1 696
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	1 147
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто	785	1 446
Расходы по пенсионному обеспечению	46	267
Прочие расходы	93	143
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств	33 245	41 792
Изменения в оборотном капитале:		
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	(4 843)	(10 626)
Уменьшение товарно-материальных запасов	852	1 032
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений	(1 072)	(5 366)
Увеличение задолженности по прочим налогам	224	393
(Увеличение) / уменьшение прочих внеоборотных активов	(355)	741
Увеличение / (уменьшение) прочих долгосрочных обязательств	694	(349)
Уплаченный налог на прибыль	(5 595)	(5 117)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности	23 150	22 500
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств	(39 530)	(28 140)
Поступления от продажи основных средств	615	39
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений	(31 470)	(89 516)
Закрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений	42 836	94 130
Взнос в уставный капитал зависимых обществ и совместных предприятий	-	(70)
Поступления от продажи дочерних обществ	60	-
Проценты полученные	4 937	3 278
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(22 552)	(20 279)



	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2015 года	2014 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления краткосрочных заемных средств	15	36 423	40 423
Поступления долгосрочных заемных средств	15	11 418	13 881
Погашение заемных средств	15	(31 208)	(41 587)
Проценты уплаченные		(9 089)	(6 343)
Платежи по финансовому лизингу		(333)	(526)
Дивиденды выплаченные		(6)	(8)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		7 205	5 840
Влияние курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов		(45)	5
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		7 758	8 066
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		34 394	34 472
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9	42 152	42 538

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала
(не прошедший аудиторскую проверку)
(в млн российских рублей, если не указано иное)



	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нением	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2014 года		386 255	(10 662)	39 202	(135 075)	(3)	198 015	(12)	875	100 935	579 530	17 177	596 707
Прибыль за период		-	-	-	-	-	-	-	-	20 990	20 990	346	21 336
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	-	-	-	(114)	-	-	(114)	-	(114)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки		-	-	-	-	-	-	103	-	-	103	-	103
Переоценка пенсионных обязательств		-	-	-	-	-	-	-	241	-	241	79	320
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	(20)	-	-	-	24	4	-	4
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(20)	-	(15)	241	21 014	21 220	425	21 645
Дивиденды	13	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 130)	(5 130)	(80)	(5 210)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(543)	-	-	543	-	-	-
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)	2	(21)
На 30 июня 2014 года		386 255	(10 662)	39 202	(135 075)	(23)	197 472	(27)	1 116	117 339	595 597	17 524	613 121

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала
(не прошедший аудиторскую проверку)
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нением	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2015 года		386 255	(26 092)	39 202	(135 075)	(362)	190 476	-	1 721	122 796	578 921	16 230	595 151
Прибыль за период		-	-	-	-	-	-	-	-	21 662	21 662	(3 080)	18 582
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	-	-	-	2 693	-	-	2 693	3	2 696
Переоценка пенсионных обязательств		-	-	-	-	-	-	-	(696)	-	(696)	(342)	(1 038)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	45	(1)	-	-	(1)	43	(1)	42
Итого совокупный доход		-	-	-	-	45	(1)	2 693	(696)	21 661	23 702	(3 420)	20 282
Дивиденды	13	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 897)	(5 897)	(8)	(5 905)
Выбытие дочерних обществ	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130	130
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(287)	-	-	287	-	-	-
На 30 июня 2015 года		386 255	(26 092)	39 202	(135 075)	(317)	190 188	2 693	1 025	138 847	596 726	12 932	609 658

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации



Примечание 1. Группа и ее деятельность

ПАО «РусГидро» (далее по тексту – «Общество») было зарегистрировано и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах стоимости принадлежащих им акций и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации (в июле 2015 года ОАО «РусГидро» переименовано в ПАО «РусГидро»).

Основной деятельностью Общества и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых «Группа») является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплотехники.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжает развиваться, подвержено частым изменениям и допускает возможность разных толкований. Снижение цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали и могут в дальнейшем оказывать негативное влияние на экономику Российской Федерации, в том числе приводить к ослаблению рубля и сложностям в привлечении внешних заимствований.

В течение первого полугодия 2015 года:

- обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 49,1777 рублей до 69,6640 рублей за доллар США и в диапазоне от 52,9087 рублей до 78,7900 рублей за евро;
- ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17,0 процента годовых до 11,5 процента годовых.

В настоящее время финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям.

После 30 июня 2015 года обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 55,4756 рублей до 70,7465 рублей за доллар США и в диапазоне от 61,5661 рублей до 81,1533 рублей за евро.

Эти и другие события могут оказать существенное влияние на деятельность Группы, ее финансовое положение, операционные результаты и перспективы бизнеса. Последствия этого влияния на данный момент руководство не в состоянии предсказать, но руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, существенных изменений в правилах российского оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, их функционирование и механизм установления цен не вносилось.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 30 июня 2015 года Российской Федерации принадлежало 66,84 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2014 года: 66,84 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Помимо того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 6).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- своего представительства в Совете директоров Общества;
- регулирования тарифов на электроэнергию, мощность и теплотехнику;
- согласования инвестиционной программы Группы, объема и источников ее финансирования и контроля над ее реализацией.

Политика Правительства РФ в экономической, социальной и других сферах способна оказать существенное влияние на деятельность Группы.



Сезонный характер деятельности. Спрос на тепловую и электрическую энергию, производимую и реализуемую Группой, подвержен влиянию погодных условий и зависит от времени года. Производство электроэнергии гидроэлектростанциями помимо погодных условий зависит также от водности рек. В весенне-летний период (период паводка) производство электроэнергии гидроэлектростанциями существенно выше, чем в осенне-зимний период. Производство тепловой и электрической энергии объектами тепловой генерации, напротив, существенно выше в осенне-зимний период, чем в весенне-летний период. Сезонный характер производства тепловой и электрической энергии оказывает существенное влияние на потребление топлива объектами тепловой генерации и на объемы электроэнергии, приобретаемой Группой.

Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация является неаудированной. Отдельные раскрытия, дублирующие информацию, содержащуюся в годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату, были пропущены или сокращены.

Примечание 3. Основные положения учетной политики и новые стандарты финансовой отчетности

Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату, за исключением расходов по налогу на прибыль, которые признаются в промежуточных периодах на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год, и новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2015 года.

С целью приведения показателей отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа в процессе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Суждения в отношении положений учетной политики и методов оценки, применяемые руководством при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату, за исключением изменений оценочных значений в отношении ожидаемой средневзвешенной годовой ставки по налогу на прибыль (Примечание 14) и ставки дисконтирования, используемой для расчета обязательств по пенсионному обеспечению, как описано ниже.

Ставка дисконтирования. Основные актуарные допущения для расчета обязательств по пенсионному обеспечению на 30 июня 2015 года остались без изменения по сравнению с 31 декабря 2014 года за исключением ставки дисконтирования, которая уменьшилась с 13,0 процента на 31 декабря 2014 года до 11,0 процента на 30 июня 2015 года.

Группа выбытия. В конце первого полугодия 2015 года руководство Группы приняло решение реализовать акции дочерних обществ ОАО «ХРСК» и ОАО «СК Агроэнерго» на открытом аукционе. Так как по состоянию на 30 июня 2015 года вероятность осуществления сделки купли-продажи данных акций была высокой, Группа классифицировала ОАО «ХРСК» и ОАО «СК Агроэнерго» как группу выбытия, предназначенную для продажи.



Новые стандарты и интерпретации

Группа применила все новые стандарты и интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2015 года. Последствия принятия новых стандартов и интерпретаций не были значительными по отношению к настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

Некоторые новые стандарты, интерпретации и изменения к стандартам и интерпретациям, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату не применимы для финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2015 года, и не были применены Группой досрочно.

Примечание 4. Основные дочерние общества

Все основные дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации. Разница между долей в уставном капитале и долей голосующих акций по некоторым компаниям связана с владением привилегированными акциями и / или долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» (Примечание 5). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро» состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих сбыт электрической энергии конечным потребителям. Все компании данного сегмента, за исключением АО «ЭСК РусГидро», имеют статус гарантирующих поставщиков, то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии со всеми конечными потребителями в рамках своего региона на основании их заявки.

	30 июня 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	65,81%	65,81%	65,81%
ПАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
АО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ЭСКБ»	100,00%	-	100,00%	-

Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока»

Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока» состоит из ПАО «РАО ЭС Востока» и его дочерних обществ, осуществляющих генерацию, распределение и сбыт электроэнергии и теплоэнергии в основном на территории Дальнего Востока, а также транспортных, строительных, ремонтных и прочих компаний, исполняющих обслуживающие функции.

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	30 июня 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ПАО «РАО ЭС Востока»*	85,92%	86,20%	85,92%	86,20%
ПАО «ДЭК»	44,92%	52,17%	44,92%	52,17%
АО «ДГК»	44,92%	100,00%	44,92%	100,00%
АО «ДРСК»	44,92%	100,00%	44,92%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	84,83%	98,74%	84,83%	98,74%
ПАО «Магаданэнерго»**	42,10%	49,00%	42,10%	49,00%
ОАО «Сахалинэнерго»	47,72%	55,55%	47,72%	55,55%
ПАО «Якутскэнерго»	72,21%	79,16%	72,21%	79,16%

* Доля в уставном капитале и доля голосующих акций в ПАО «РАО ЭС Востока» включает 1,80 процента, принадлежащих дочернему обществу Группы ООО «Восток-Финанс».

** Контроль над деятельностью ПАО «Магаданэнерго» осуществляется посредством обеспечения большинства голосов при принятии решений на собраниях акционеров, так как не принадлежащая Группе часть акций распределена между большим количеством акционеров, индивидуальная доля каждого из которых незначительна.

**Прочие сегменты**

Прочие сегменты включают в себя:

- дочерние общества Группы, осуществляющие производство и продажу электроэнергии и мощности;
- дочерние общества Группы, осуществляющие научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики и строительства гидротехнических сооружений;
- дочерние общества Группы, предоставляющие в основном услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических сооружений;
- дочерние общества Группы, осуществляющие строительство гидроэлектростанций;
- прочие несущественные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

Основные дочерние общества, входящие в прочие сегменты, представлены в таблице ниже:

	30 июня 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «Благовещенская ТЭЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Геотерм»	99,65%	99,65%	99,65%	99,65%
АО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Зарамагские ГЭС»	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%
АО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
АО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ТЭЦ в г. Советская Гавань»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
АО «Усть-Среднеканская ГЭС»	99,63%	100,00%	99,63%	100,00%
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Примечание 5. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты Группы, осуществляющие хозяйственную деятельность, от которой они могут получать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. В отношении операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация, регулярно рассматриваемая руководством Группы, ответственным за принятие операционных решений, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности.

Информация о Группе рассматривается по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «ПАО «РусГидро» (материнская компания Группы), «Субгруппа «ЭСК РусГидро», «Субгруппа «ПАО ЭС Востока» и прочие сегменты (Примечание 4). Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов на основании количественных показателей за представленные периоды.

Управление деятельностью сегментов осуществляется при непосредственном участии отдельных сегментных менеджеров, подотчетных руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегментные менеджеры на регулярной основе представляют на рассмотрение руководства Группы, ответственного за принятие операционных решений, результаты операционной деятельности и финансовые показатели сегментов. Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, одобряет годовой бизнес-план на уровне



отчетных сегментов, а также анализирует фактические финансовые данные в отношении сегментов. Руководители на уровне сегментов несут ответственность за исполнение одобренного плана и оперативное руководство деятельностью.

Результаты деятельности операционных сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / убыток от операционной деятельности без учета амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от экономического обесценения основных средств, убытков от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, дебиторской задолженности, убытка от выбытия основных средств и прочих неденежных статей операционных доходов и расходов. Данный порядок определения показателя EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Руководство полагает, что показатель EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности деятельности операционных сегментов Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния указанных начислений.

Информация по сегментам также содержит показатели капитальных расходов и величины заемных средств, так как указанные показатели анализируются руководством Группы, ответственным за принятие операционных решений. Межсегментные остатки заемных средств из распределения по сегментам исключены.

Вся информация, предоставляемая руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений, соответствует информации, представленной в консолидированной отчетности Группы.

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года, и по состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
Выручка	48 292	42 965	81 167	11 168	183 592	(12 804)	170 788
<i>включая:</i>							
от сторонних компаний	43 670	42 960	81 033	3 125	170 788	-	170 788
продажа электроэнергии	30 504	42 453	51 007	218	124 182	-	124 182
продажа теплоты и горячей воды	81	-	20 061	-	20 142	-	20 142
продажа мощности	12 582	-	3 041	182	15 805	-	15 805
прочая выручка	503	507	6 924	2 725	10 659	-	10 659
от внутригрупповых операций	4 622	5	134	8 043	12 804	(12 804)	-
Государственные субсидии	-	-	5 505	15	5 520	-	5 520
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	-	-	284	1 006	1 290	-	1 290
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(18 604)	(41 411)	(82 778)	(12 485)	(155 278)	12 107	(143 171)
EBITDA	29 688	1 554	4 178	(296)	35 124	(697)	34 427
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(6 298)	(348)	(3 837)	(777)	(11 260)	103	(11 157)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(291)	(348)	(873)	(366)	(1 878)	(15)	(1 893)
<i>в том числе:</i>							
убыток от экономического обесценения основных средств	(961)	-	(375)	-	(1 336)	-	(1 336)
восстановление / (начисление) убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто	924	(344)	(1 146)	(219)	(785)	-	(785)
(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто	(175)	(4)	20	(147)	(306)	96	(210)
(убыток) / прибыль от выбытия дочерних компаний и совместного предприятия, нетто	(79)	-	628	-	549	(111)	438
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	23 099	858	(532)	(1 439)	21 986	(609)	21 377
Финансовые доходы							7 276
Финансовые расходы							(5 181)
Прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий							1 449
Прибыль до налогообложения							24 921
Расходы по налогу на прибыль							(6 339)
Прибыль за период							18 582
Капитальные расходы	16 080	40	6 809	26 291	49 220	(438)	48 782
На 30 июня 2015 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	122 058	3 565	60 613	5 788	192 024	-	192 024

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
Выручка	51 444	40 792	75 054	10 280	177 570	(12 261)	165 309
<i>включая:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	46 439	40 782	74 921	3 167	165 309	-	165 309
<i>продажа электроэнергии</i>	34 214	40 371	45 153	164	119 902	-	119 902
<i>продажа теплоты и горячей воды</i>	76	-	19 542	2	19 620	-	19 620
<i>продажа мощности</i>	11 089	-	2 006	128	13 223	-	13 223
<i>прочая выручка</i>	1 060	411	8 220	2 873	12 564	-	12 564
<i>от внутригрупповых операций</i>	5 005	10	133	7 113	12 261	(12 261)	-
Государственные субсидии	-	-	5 607	-	5 607	-	5 607
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(17 793)	(40 101)	(71 973)	(10 814)	(140 681)	11 147	(129 534)
EBITDA	33 651	691	8 688	(534)	42 496	(1 114)	41 382
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(5 715)	(345)	(3 765)	(681)	(10 506)	99	(10 407)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(2 372)	(684)	(758)	(8)	(3 822)	203	(3 619)
<i>в том числе:</i>							
<i>прочие операционные доходы</i>	697	-	-	-	697	-	697
<i>убыток от экономического обесценения основных средств (начисление) / восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 696)	-	-	-	(1 696)	-	(1 696)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(161)	(688)	(618)	21	(1 446)	-	(1 446)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	(1 085)	-	(62)	-	(1 147)	-	(1 147)
<i>(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(127)	4	(78)	(29)	(230)	203	(27)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	25 564	(338)	4 165	(1 223)	28 168	(812)	27 356
Финансовые доходы							4 070
Финансовые расходы							(4 107)
Прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий							30
Прибыль до налогообложения							27 349
Расходы по налогу на прибыль							(6 013)
Прибыль за период							21 336
Капитальные расходы	16 236	25	5 706	12 992	34 959	(1 349)	33 610
На 31 декабря 2014 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	113 060	3 403	54 496	6 071	177 030	-	177 030

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За три месяца, закончившихся 30 июня 2015 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	25 794	18 031	32 794	6 215	82 834	(6 660)	76 174
<i>включая:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	23 685	18 029	32 746	1 714	76 174	-	76 174
<i>продажа электроэнергии</i>	17 397	17 775	21 528	108	56 808	-	56 808
<i>продажа теплоты и горячей воды</i>	25	-	6 273	-	6 298	-	6 298
<i>продажа мощности</i>	5 798	-	1 719	95	7 612	-	7 612
<i>прочая выручка</i>	465	254	3 226	1 511	5 456	-	5 456
<i>от внутригрупповых операций</i>	2 109	2	48	4 501	6 660	(6 660)	-
Государственные субсидии	-	-	2 457	9	2 466	-	2 466
Прочие операционные доходы	-	-	49	776	825	1	826
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(9 741)	(17 427)	(36 611)	(6 660)	(70 439)	6 288	(64 151)
EBITDA	16 053	604	(1 311)	340	15 686	(371)	15 315
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 186)	(175)	(1 837)	(328)	(5 526)	52	(5 474)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	202	129	(1 062)	(227)	(958)	(19)	(977)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от экономического обесценения основных средств</i>	(961)	-	(375)	-	(1 336)	-	(1 336)
<i>восстановление / (начисление) убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	1 341	133	(767)	(201)	506	-	506
<i>(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(99)	(4)	(3)	(26)	(132)	16	(116)
<i>(убыток) / прибыль от выбытия дочерних компаний и совместного предприятия, нетто</i>	(79)	-	83	-	4	(35)	(31)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	13 069	558	(4 210)	(215)	9 202	(338)	8 864
Финансовые доходы							3 018
Финансовые расходы							(2 770)
Прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий							834
Прибыль до налогообложения							9 946
Расходы по налогу на прибыль							(3 226)
Прибыль за период							6 720
Капитальные расходы	10 481	20	3 359	13 518	27 378	122	27 500

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За три месяца, закончившихся 30 июня 2014 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «ПАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	28 067	17 874	30 086	4 856	80 883	(7 190)	73 693
<i>включая:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	24 375	17 864	30 043	1 411	73 693	-	73 693
<i>продажа электроэнергии</i>	18 064	17 670	19 377	76	55 187	-	55 187
<i>продажа теплоты и горячей воды</i>	18	-	5 796	-	5 814	-	5 814
<i>продажа мощности</i>	5 284	-	940	70	6 294	-	6 294
<i>прочая выручка</i>	1 009	194	3 930	1 265	6 398	-	6 398
<i>от внутригрупповых операций</i>	3 692	10	43	3 445	7 190	(7 190)	-
Государственные субсидии	-	-	2 507	-	2 507	-	2 507
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(10 641)	(17 595)	(32 762)	(5 233)	(66 231)	5 922	(60 309)
EBITDA	17 426	279	(169)	(377)	17 159	(1 268)	15 891
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(2 905)	(311)	(1 822)	(353)	(5 391)	189	(5 202)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(1 048)	(363)	(628)	(98)	(2 137)	203	(1 934)
<i>в том числе:</i>							
<i>прочие операционные доходы</i>	697	-	-	-	697	-	697
<i>убыток от экономического обесценения основных средств</i>	(1 696)	-	-	-	(1 696)	-	(1 696)
<i>(начисление) / восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(6)	(367)	(574)	13	(934)	-	(934)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	(41)	-	(62)	-	(103)	-	(103)
<i>(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(2)	4	8	(111)	(101)	203	102
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	13 473	(395)	(2 619)	(828)	9 631	(876)	8 755
Финансовые доходы							2 255
Финансовые расходы							(1 949)
Убыток в отношении ассоциированных и совместных предприятий							(79)
Прибыль до налогообложения							8 982
Расходы по налогу на прибыль							(1 940)
Прибыль за период							7 042
Капитальные расходы	9 651	6	3 704	9 178	22 539	(1 461)	21 078

**Примечание 6. Операции со связанными сторонами**

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Основными связанными сторонами Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года, а также по состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года, являлись совместные и ассоциированные предприятия Группы, а также предприятия, контролируемые государством, и ключевой управленческий персонал Группы.

Раскрытие информации по операциям Группы со связанными сторонами представляется агрегированно, при этом в каждом отчетном периоде возможно дополнительное раскрытие отдельных существенных операций (остатков и оборотов) с отдельными связанными сторонами.

Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Долгосрочные векселя к получению	5 449	5 203
Займы выданные	1 715	1 492

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Продажа электроэнергии и мощности	86	82	24	22
Прочая выручка	263	247	138	103
Покупная электроэнергия и мощность	(1 080)	(500)	(410)	(205)

Ассоциированные предприятия

Остатки по операциям Группы с ассоциированными предприятиями представлены ниже:

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	430	293
Торговая кредиторская задолженность и авансы полученные	591	352

Операции Группы с ассоциированными предприятиями представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Продажа электроэнергии и мощности	1 300	1 706	518	727
Прочая выручка	78	77	39	40
Покупная электроэнергия и мощность	(12)	(143)	(4)	(65)
Расходы на аренду	(225)	(139)	(149)	(139)



Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции, в том числе с предприятиями, контролируемыми государством, включая продажу электроэнергии и мощности, продажу теплоэнергии и горячей воды, покупку электроэнергии и мощности, покупку топлива и других товаров, услуг по распределению электроэнергии и других услуг, кредитование, размещение средств на депозитах в банках и другие операции.

Операции с предприятиями, контролируемыми государством, осуществляются на условиях, сопоставимых с условиями проведения аналогичных операций с компаниями без государственного участия.

Продажа теплоэнергии и горячей воды осуществляется на основе регулируемых тарифов. Продажа электроэнергии и мощности осуществляется на основе регулируемых тарифов в применимых ситуациях, в других случаях – на основе нерегулируемых цен, в том числе сформированных в ходе конкурентного ценообразования на оптовом рынке электроэнергии и мощности. Покупка топлива и других товаров и услуг проводится на рыночных условиях. Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования. Предоставление кредитов и размещение депозитов осуществляется по рыночным процентным ставкам.

Продажи Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, контролируемым государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили около 30 процентов от общих продаж электроэнергии, мощности и теплоэнергии (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: около 30 процентов).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, контролируемых государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили около 20 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: около 20 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили около 55 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: около 60 процентов).

Ключевой управленческий персонал Группы. К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета директоров Общества, члены Правления Общества, руководители структурных подразделений Общества и их заместители, ключевое руководство дочерних обществ сегмента «Субгруппа «РАО ЭС Востока».

Вознаграждение членам Совета директоров Общества выплачивается по результатам работы за период за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Общества и рассчитывается на основании положения о выплате вознаграждений членам Совета директоров Общества, утверждаемого на годовом Общем собрании акционеров Общества.

Вознаграждение членам Правления Общества и другому ключевому управленческому персоналу Группы выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности, утверждаемых Советом директоров Общества.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу носит в основном краткосрочный характер, за исключением будущих пенсионных выплат в рамках пенсионных планов с установленными выплатами. Для ключевого управленческого персонала выплаты в рамках указанных пенсионных планов рассчитываются на общих основаниях.

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составила 1 443 млн рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 1 357 млн рублей). Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за три месяца, закончившихся 30 июня 2015 года, составила 1 134 млн рублей (за три месяца, закончившихся 30 июня 2014 года: 1 142 млн рублей).



Примечание 7. Основные средства

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2014 года	81 110	378 702	226 137	256 121	14 925	956 995
Переклассификация	(174)	133	(1 954)	2 401	(406)	-
Поступления	16	40	536	47 974	216	48 782
Реклассификация в активы группы выбытия, предназначенной для продажи	(469)	(278)	(404)	(72)	(170)	(1 393)
Передача	670	8 888	15 263	(25 044)	223	-
Выбытия и списания	(29)	(5)	(554)	(245)	(149)	(982)
Сальдо на 30 июня 2015 года	81 124	387 480	239 024	281 135	14 639	1 003 402
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2014 года	(29 504)	(116 411)	(89 161)	(29 062)	(6 667)	(270 805)
Начисление убытка от обесценения	(9)	(7)	(109)	(1 203)	(8)	(1 336)
Начислено за период	(713)	(4 122)	(5 587)	-	(334)	(10 756)
Реклассификация в активы группы выбытия, предназначенной для продажи	290	179	326	72	153	1 020
Передача	(78)	(2 250)	(1 038)	3 380	(14)	-
Выбытия и списания	11	5	399	22	92	529
Сальдо на 30 июня 2015 года	(30 003)	(122 606)	(95 170)	(26 791)	(6 778)	(281 348)
Остаточная стоимость на 30 июня 2015 года	51 121	264 874	143 854	254 344	7 861	722 054
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года	51 606	262 291	136 976	227 059	8 258	686 190
Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2013 года	78 712	377 429	191 377	214 999	14 620	877 137
Переклассификация	(310)	(2 731)	(1 636)	4 690	(13)	-
Поступления	93	18	76	32 912	511	33 610
Передача	795	1 207	10 527	(12 599)	70	-
Выбытия и списания	(47)	(78)	(718)	(122)	(218)	(1 183)
Сальдо на 30 июня 2014 года	79 243	375 845	199 626	239 880	14 970	909 564
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2013 года	(27 139)	(108 005)	(75 665)	(26 904)	(5 578)	(243 291)
Начисление убытка от обесценения	-	-	(13)	(1 683)	-	(1 696)
Начислено за период	(869)	(3 900)	(4 844)	-	(802)	(10 415)
Передача	(251)	(103)	(918)	1 273	(1)	-
Выбытия и списания	9	67	429	(29)	218	694
Сальдо на 30 июня 2014 года	(28 250)	(111 941)	(81 011)	(27 343)	(6 163)	(254 708)
Остаточная стоимость на 30 июня 2014 года	50 993	263 904	118 615	212 537	8 807	654 856
Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 года	51 573	269 424	115 712	188 095	9 042	633 846

На 30 июня 2015 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 822 млн рублей (на 31 декабря 2014 года: 7 869 млн рублей), отраженных на балансе по исторической стоимости.

Обесценение. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа не было обнаружено каких-либо индикаторов того, что на отчетную дату допущения руководства Группы, использованные для определения возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, по состоянию на 31 декабря 2014 года, существенно изменились.



На основе данных допущений Группа признала убыток от обесценения в размере 1 336 млн рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, в отношении поступления основных средств по единицам, генерирующим денежные средства, обесцененным в предыдущие периоды (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 1 696 млн рублей).

Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Долгосрочные векселя	37 269	37 047
Дисконт по долгосрочным векселям	(16 717)	(16 864)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	6 527	6 158
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС	5 431	5 478
НДС к возмещению	3 048	3 226
Гудвил	929	929
Клиентская база ООО «ЭСКБ»	832	1 109
Прочие внеоборотные активы	8 327	8 121
Итого прочие внеоборотные активы	25 094	25 021

Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Денежные средства на банковских счетах	11 992	14 960
Эквиваленты денежных средств	30 131	19 417
Денежные средства в кассе	29	17
Итого денежные средства и их эквиваленты	42 152	34 394

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения в соответствии с договором не более трех месяцев.

Примечание 10. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	50 568	50 931
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(18 156)	(18 643)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	32 412	32 288
НДС к возмещению	10 607	8 683
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	5 995	3 957
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(413)	(670)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	5 582	3 287
Прочая дебиторская задолженность	7 579	6 637
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(3 321)	(2 883)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	4 258	3 754
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	52 859	48 012

Группа не имеет дебиторской задолженности, переданной в залог или в качестве иного обеспечения.

**Примечание 11. Товарно-материальные запасы**

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Топливо	10 401	13 229
Сырье и материалы	6 714	6 383
Запасные части	2 248	2 085
Прочие материалы	1 399	645
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	20 762	22 342
Обесценение товарно-материальных запасов	(221)	(209)
Итого товарно-материальные запасы	20 541	22 133

Примечание 12. Прочие оборотные активы

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Депозиты и векселя	28 434	40 122
Займы выданные	1 708	1 484
Прочие краткосрочные инвестиции	313	266
Итого прочие оборотные активы	30 455	41 872

Примечание 13. Капитал

	Количество выпущенных обыкновенных акций (номинальная стоимость 1,00 рубль)
30 июня 2015 года	386 255 464 890
31 декабря 2014 года	386 255 464 890
30 июня 2014 года	386 255 464 890
31 декабря 2013 года	386 255 464 890

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в дочерних обществах. В марте 2015 года Группой были проданы акции дочерней компании ОАО «Дальтехэнерго» и ОАО «Губеровский ремонтно-механический завод». В мае 2015 года ООО «Энергокомфорт» Единая Амурская сбытовая компания» было признано банкротом, также в июне 2015 года было ликвидировано ОАО «Камчатскэнергоремсервис». В результате данных операций неконтролирующая доля участия увеличилась на 130 млн рублей по причине уменьшения доли в убытках данных компаний, накопленных ранее акционерами Группы.

Дивиденды. 26 июня 2015 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в размере 0,0156 рублей на акцию в общей сумме 6 033 млн рублей (в сумме 5 897 млн рублей за вычетом дивидендов компаниям Группы).

27 июня 2014 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в размере 0,0136 рублей на акцию в общей сумме 5 248 млн рублей (в сумме 5 130 млн рублей за вычетом дивидендов компаниям Группы).

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 8 млн рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 80 млн рублей).

**Примечание 14. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наилучшей на отчетную дату оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Налоговый эффект однократных, неповторяющихся эффектов не принимался во внимание при расчете средневзвешенной ожидаемой годовой налоговой ставки. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составила 25 процентов (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 22 процента).

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Текущий налог на прибыль	5 013	4 849	1 983	2 205
Расход / (доход) по отложенному налогу на прибыль	1 326	1 164	1 243	(265)
Итого расходы по налогу на прибыль	6 339	6 013	3 226	1 940

Примечание 15. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства*Долгосрочные заемные средства*

	Срок погашения	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
ПАО «Сбербанк России»	2016–2022	46 009	48 473
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	2018*	20 625	20 628
Еврооблигации (RusHydro Finance Ltd)	2015	20 276	20 281
ЕБРР	2016–2027	19 279	18 560
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	2016*	15 231	15 233
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2015 года	2017*	10 206	-
ОАО «Банк Москвы»	2015–2016	7 536	7 536
UniCredit Bank Austria AG	2017–2026	5 005	5 580
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland	2029	4 645	5 211
ПАО РОСБАНК	2016	4 560	4 481
ПАО «Банк ВТБ»	2015–2018	4 521	4 522
Органы муниципальной власти Камчатского края	2034	2 598	2 526
ASIAN Development bank	2017–2026	1 385	1 437
Bayerische Landesbank	2016–2025	914	965
Банк ГПБ (АО)	2016	577	1 179
Прочие долгосрочные заемные средства	-	891	1 112
Обязательства по финансовой аренде	-	2 087	2 313
Итого		166 345	160 037
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств		(56 623)	(39 937)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде		(842)	(913)
Итого долгосрочные заемные средства		108 880	119 187

* Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2016, 2017 и 2018 гг. соответственно.

Размещение облигаций. В апреле 2015 года Группа разместила неконвертируемые процентные десятилетние облигации серии 09 номинальной стоимостью 10 000 млн рублей. Установленный Группой срок оферты (период выкупа бумаг по требованию их владельцев) – 2,5 года, процентная ставка купонного дохода определена на первые 2,5 года обращения и составляет 12,75 процента годовых.

**Краткосрочные заемные средства**

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
ПАО «Сбербанк России»	9 424	3 331
ПАО РОСБАНК	5 270	4 096
ПАО «Банк ВТБ»	5 085	4 921
Банк ГПБ (АО)	3 176	2 076
АО «Альфа-банк»	1 366	851
АО «Райффайзенбанк»	557	598
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	56 623	39 937
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	842	913
Прочие краткосрочные заемные средства	801	1 120
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	83 144	57 843
<i>Справочно:</i>		
Проценты к уплате	2 459	2 190

Управление риском ликвидности. Руководство Группы планирует погашать краткосрочные привлеченные заемные средства как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования. Группа имеет положительную кредитную историю, работает с крупными кредитными организациями, в том числе контролируруемыми государством, а также имеет доступ к публичным заимствованиям на рынке капитала. В марте 2015 года Совет директоров Общества утвердил проспект биржевых облигаций общей номинальной стоимостью до 200 000 млн рублей со сроком обращения не более 20 лет. В июле 2015 года Группа разместила биржевые облигации номинальной стоимостью 15 000 млн рублей (Примечание 27).

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

Примечание 16. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	30 753	31 914
Задолженность перед персоналом	8 340	7 714
Авансы полученные	6 283	7 824
Дивиденды к уплате	5 987	88
Задолженность по договорам факторинга	2 830	1 376
Прочая кредиторская задолженность	2 826	2 642
Итого кредиторская задолженность и начисления	57 019	51 558

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 17. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
НДС	5 391	5 855
Налог на имущество	2 942	2 717
Страховые взносы	2 781	2 404
Прочие налоги	849	937
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	11 963	11 913

Примечание 18. Выручка

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Продажа электроэнергии	124 182	119 902	56 808	55 187
Продажа теплоэнергии и горячей воды	20 142	19 620	6 298	5 814
Продажа мощности	15 805	13 223	7 612	6 294
Прочая выручка	10 659	12 564	5 456	6 398
Итого выручка	170 788	165 309	76 174	73 693



Прочая выручка включает выручку от транспортировки электроэнергии и теплоэнергии, технологического присоединения к сети, оказания услуг по строительству, ремонту и прочих услуг.

Примечание 19. Государственные субсидии

В соответствии с рядом законодательных актов Российской Федерации некоторым компаниям Группы были предоставлены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, а также на компенсацию убытков по топливу. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Группа получила государственные субсидии в размере 5 520 млн рублей (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 5 607 млн рублей). В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Группа получила государственные субсидии в размере 2 466 млн рублей (в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 2 507 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области и прочих регионах Дальнего Востока.

Примечание 20. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	35 899	32 044	18 065	16 585
Покупная электроэнергия и мощность	30 485	26 816	12 622	11 917
Расходы на топливо	28 760	24 100	10 269	8 994
Расходы на распределение электроэнергии	20 724	21 145	9 189	9 376
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11 157	10 407	5 474	5 202
Налоги, кроме налога на прибыль	4 854	4 436	2 399	2 252
Прочие материалы	3 710	3 867	2 034	2 254
Услуги сторонних организаций, включая:				
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	1 809	1 804	902	897
Услуги субподрядчиков	1 808	1 570	1 025	1 059
Расходы на охрану	1 630	1 489	865	723
Расходы на приобретение и транспортировку теплоэнергии	1 590	1 510	628	633
Ремонт и техническое обслуживание	1 486	1 179	990	807
Расходы на аренду	1 066	940	557	455
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	892	909	493	534
Расходы на страхование	801	621	416	323
Транспортные расходы	396	590	194	345
Прочие услуги сторонних организаций	3 031	2 661	1 448	1 279
Расходы на водопользование	1 409	1 368	723	685
Командировочные расходы	938	734	537	332
Расходы на социальную сферу	727	729	500	554
Убыток / (доход) от выбытия основных средств, нетто	210	27	116	(102)
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	141	243	80	17
Убыток от выбытия дочерних обществ и совместного предприятия, нетто	31	-	31	-
Прочие расходы	1 015	779	215	288
Итого операционные расходы	154 569	139 968	69 772	65 409

**Примечание 21. Финансовые доходы, расходы**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
<i>Финансовые доходы</i>				
Процентные доходы	5 230	3 398	2 439	1 898
Положительные курсовые разницы	1 874	466	552	288
Доходы по дисконтированию	143	78	25	-
Прочие доходы	29	128	2	69
Итого финансовые доходы	7 276	4 070	3 018	2 255
<i>Финансовые расходы</i>				
Процентные расходы	(3 324)	(2 463)	(1 642)	(971)
Расходы по дисконтированию	(747)	(379)	(327)	(217)
Отрицательные курсовые разницы	(425)	(522)	(256)	(135)
Расходы по финансовой аренде	(116)	(90)	(29)	(30)
Прочие расходы	(569)	(653)	(516)	(596)
Итого финансовые расходы	(5 181)	(4 107)	(2 770)	(1 949)

Примечание 22. Прибыль на акцию

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (млн штук)	364 469	377 552	364 469	377 552
Чистая прибыль за период, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	21 662	20 990	9 898	8 677
Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,0594	0,0556	0,0272	0,0230

Примечание 23. Обязательства по капитальным затратам

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, в инвестиционную программу Общества, а также в отдельные инвестиционные программы дочерних обществ сегмента «Субгруппа «РАО ЭС Востока», были внесены изменения. В соответствии с измененной инвестиционной программой Общества, а также в соответствии с отдельными инвестиционными программами дочерних обществ сегмента «Субгруппа «РАО ЭС Востока», Группа инвестирует 353 279 млн рублей в течение 2015–2017 гг. в реконструкцию существующих и строительство новых электростанций (324 878 млн рублей – в течение 2014–2016 гг.).

Обязательства по капитальным затратам Группы по состоянию на 30 июня 2015 года следующие: 2015 год – 83 630 млн рублей, 2016 год – 123 138 млн рублей, 2017 год – 99 654 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования гидроэлектростанций: Волжской ГЭС в размере 15 780 млн рублей, Саратовской ГЭС в размере 15 014 млн рублей, Жигулевской ГЭС в размере 12 592 млн рублей; а также со строительством электростанций: Зарамагских ГЭС в размере 25 489 млн рублей, Сахалинской ГРЭС-2 в размере 25 094 млн рублей, Якутской ГРЭС-2 в размере 16 935 млн рублей, Нижне-Бурейской ГЭС в размере 13 310 млн рублей, ТЭЦ в г. Советская Гавань в размере 11 806 млн рублей.

Примечание 24. Условные обязательства

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, в частности, участвует в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых она осуществляет свою хозяйственную деятельность.



Страхование. Группа страхует некоторые активы, операции, гражданскую ответственность и прочие страхуемые риски. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществляется.

Судебные разбирательства. Компании Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий или исков нет таких, которые после вынесения по ним окончательных решений могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы.

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам периода. В связи с этим в настоящее время руководство Группы внедряет процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2015 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

С 1 января 2015 года вступили в силу новые положения налогового законодательства Российской Федерации, направленные на деофшоризацию экономики. В частности, введены правила контролируемых иностранных компаний, концепция бенефициарного собственника дохода в целях применения льготных положений договоров Российской Федерации по вопросам налогообложения, концепция российского налогового резидентства для иностранных лиц, налогообложение косвенной продажи российской недвижимости.

Руководство Группы осуществляет анализ влияния новых налоговых правил на деятельность Группы и предпринимает необходимые меры для соответствия новым требованиям российского налогового законодательства. Тем не менее, в связи с недавним введением вышеуказанных положений и недостаточной административной и судебной практикой, в настоящий момент вероятность возникновения претензий со стороны российских налоговых органов, а также вероятность благоприятного разрешения налоговых споров (в случае их возникновения) не может быть достоверно оценена. В случае возникновения налоговых споров возможно влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.



Охрана окружающей среды. Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов, который включен в состав прочих долгосрочных обязательств и прочей кредиторской задолженности Группы и составил 721 млн рублей по состоянию на 30 июня 2015 года (31 декабря 2014 года: 653 млн рублей).

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков. Влияние таких изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. В условиях действующей правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы нет значительных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Гарантии. Группа предоставила гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» поставщикам оборудования и за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» в пользу ГК «Внешэкономбанк» по кредитному соглашению:

Название контрагента	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
<i>в отношении обязательств ОАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	27 744	28 106
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	121	134
Итого гарантии выданные	27 865	28 240

Примечание 25. Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками

Финансовые риски. В связи с осуществлением финансово-хозяйственной деятельности Группа подвержена различным финансовым рискам, в том числе рыночному (включает в себя валютный риск, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не содержит всю информацию об управлении финансовыми рисками Группы и все раскрытия, обязательные для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, политика Группы в сфере управления рисками не менялась.



Представление финансовых инструментов по категориям оценки. В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года:

На 30 июня 2015 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 8)	7 029	-	7 029
Векселя	6 527	-	6 527
Депозиты	70	-	70
Долгосрочные займы выданные	346	-	346
Беспоставочные свопы	86	-	86
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	6 831	6 831
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	35 492	-	35 492
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	32 412	-	32 412
Дебиторская задолженность по векселям	27	-	27
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 053	-	3 053
Прочие оборотные активы (Примечание 12)	30 186	-	30 186
Депозиты и векселя	28 434	-	28 434
Краткосрочные займы выданные	1 708	-	1 708
Беспоставочные свопы	44	-	44
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)	42 152	-	42 152
Итого финансовые активы	114 859	6 831	121 690
Итого нефинансовые активы			801 597
Активы группы выбытия, предназначенной для продажи			1 210
Итого активы			924 497

На 31 декабря 2014 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 8)	7 297	-	7 297
Векселя	6 158	-	6 158
Депозиты	585	-	585
Долгосрочные займы выданные	373	-	373
Беспоставочные свопы	181	-	181
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	4 132	4 132
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	35 113	-	35 113
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	32 288	-	32 288
Дебиторская задолженность по векселям	13	-	13
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 812	-	2 812
Прочие оборотные активы (Примечание 12)	41 703	-	41 703
Депозиты и векселя	40 122	-	40 122
Краткосрочные займы выданные	1 484	-	1 484
Беспоставочные свопы	97	-	97
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)	34 394	-	34 394
Итого финансовые активы	118 507	4 132	122 639
Итого нефинансовые активы			760 467
Внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи			664
Итого активы			883 770

Все финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в основном представлены краткосрочными и долгосрочными заемными средствами (Примечание 15), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 16).

**Примечание 26. Справедливая стоимость активов и обязательств****а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

На 30 июня 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6 705	-	126	6 831
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	459 871	459 871
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	6 705	-	459 997	466 702

На 31 декабря 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4 055	-	77	4 132
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	451 262	451 262
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	4 055	-	451 339	455 394

По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года у Группы отсутствуют обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств, краткосрочных депозитов (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей) и краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности, прочих внеоборотных и оборотных активов (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость данных активов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой приблизительно соответствует их учетной стоимости. Справедливая стоимость выпущенных облигаций определяется на основе рыночных котировок (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей). Справедливая стоимость обязательств с фиксированной процентной ставкой оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей).

Балансовая стоимость краткосрочных обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.



По состоянию на 30 июня 2015 года балансовая стоимость выпущенных облигаций превысила их справедливую стоимость на 1 055 млн рублей (на 31 декабря 2014 года: на 2 527 млн рублей).

По состоянию на 30 июня 2015 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой превысила их справедливую стоимость на 8 977 млн рублей (на 31 декабря 2014 года: на 7 319 млн рублей).

Примечание 27. События после отчетной даты

Размещение облигаций. В июле 2015 года Группа разместила биржевые облигации номинальной стоимостью 15 000 млн рублей с целью рефинансирования еврооблигаций, выпущенных в октябре 2010 года, и финансирования инвестиционной программы Общества. Срок обращения – 3 года, процентная ставка купонного дохода составила 11,85 процента годовых.