

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций
за 2015 год

Февраль 2016 г.

Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Группа и ее деятельность	10
2. Основа подготовки финансовой отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	14
4. Информация по сегментам	34
5. Приобретение и выбытие компаний	41
6. Основные средства	43
7. Нематериальные активы	45
8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	47
9. Отложенные налоговые активы и обязательства	53
10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	56
11. Прочие внеоборотные активы	57
12. Запасы	59
13. Дебиторская задолженность и авансы выданные	59
14. Денежные средства и их эквиваленты	62
15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	62
16. Прочие оборотные активы	63
17. Капитал	63
18. Прибыль на акцию	65
19. Кредиты и займы	66
20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	69
21. Прочие долгосрочные обязательства	71
22. Задолженность по прочим налогам	73
23. Выручка	73
24. Прочие операционные доходы	74
25. Операционные расходы, нетто	74
26. Финансовые доходы и расходы	75
27. Расход по налогу на прибыль	75
28. Финансовые инструменты и финансовые риски	76
29. Операционная аренда	85
30. Договорные обязательства	86
31. Условные обязательства	87
32. Операции со связанными сторонами	90
33. Основные дочерние компании	95
34. События после отчетной даты	98

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам ПАО «Интер РАО»,
Совету Директоров ПАО «Интер РАО»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ПАО «Интер РАО» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2015 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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

29 февраля 2016 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Интер РАО»

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

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

Сведения об 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 Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	277 565	298 625
Нематериальные активы	7	12 868	12 514
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	8	31 125	34 407
Отложенные налоговые активы	9	4 412	2 236
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	5 865	7 260
Прочие внеоборотные активы	11	8 721	10 094
Итого внеоборотные активы		340 556	365 136
Оборотные активы			
Запасы	12	15 898	14 903
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	81 841	81 703
Предоплата по налогу на прибыль		1 925	946
Денежные средства и их эквиваленты	14	65 840	75 599
Прочие оборотные активы	16	19 131	9 154
		184 635	182 305
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15	38 048	38 057
Итого оборотные активы		222 683	220 362
Итого активы		563 239	585 498
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	17	293 340	293 340
Собственные выкупленные акции	17	(56 184)	(56 229)
Эмиссионный доход	17	69 312	69 312
Резерв по хеджированию	17	(12)	38
Резерв по пересчету актуарных обязательств	17	(91)	(34)
Резерв на изменение справедливой стоимости	17	865	626
Резерв по пересчету иностранных валют		7 041	8 422
Нераспределенная прибыль		48 392	27 426
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании		362 663	342 901
Неконтрольные доли участия		2 705	5 348
Итого капитал		365 368	348 249
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	42 617	64 185
Отложенные налоговые обязательства	9	12 911	15 034
Прочие долгосрочные обязательства	21	6 032	11 448
Итого долгосрочные обязательства		61 560	90 667
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	33 712	42 947
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20	95 143	96 836
Задолженность по прочим налогам	22	6 586	5 872
Задолженность по налогу на прибыль		870	927
Итого краткосрочные обязательства		136 311	146 582
Итого обязательства		197 871	237 249
Итого капитал и обязательства		563 239	585 498

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра

Д.Н. Палунин

29 февраля 2016 г.

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

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год	
		2015 г.	2014 г.
Выручка	23	805 344	741 101
Прочие операционные доходы	24	8 655	7 243
Операционные расходы, нетто	25	(788 539)	(728 398)
Операционная прибыль		25 460	19 946
Финансовые доходы	26	12 090	5 068
Финансовые расходы	26	(10 560)	(12 308)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных и совместных предприятий, нетто	8	(125)	4 292
Прибыль до налогообложения		26 865	16 998
Расход по налогу на прибыль	27	(2 929)	(7 224)
Прибыль за период		23 936	9 774
Прочий совокупный (расход)/доход			
<i>Прочий совокупный (расход)/доход, впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия</i>			
Актуарный (расход)/доход, за вычетом налога	17	(66)	261
Доход/(расход) от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога	10, 17	239	(16)
(Расход)/доход по инструментам хеджирования, за вычетом налога (Отрицательная)/положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности	17	(48)	92
		(1 249)	8 520
Прочий совокупный (расход)/доход, за вычетом налога		(1 124)	8 857
Итого совокупный доход за период		22 812	18 631
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		22 715	7 837
Неконтрольные доли участия	33	1 221	1 937
		23 936	9 774
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Акционеров Компании		21 466	16 178
Неконтрольные доли участия		1 346	2 453
		22 812	18 631
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании	18	руб. 0,269	руб. 0,088

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра

Д.Н. Палунин

29 февраля 2016 г.

Данный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год	
		2015 г.	2014 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		26 865	16 998
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	25	22 978	21 224
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	25	6 193	5 467
Начисление/(списание) прочих резервов	12, 20, 25	2 134	(1 251)
Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	25	19	1 356
Обесценение основных средств, нематериальных активов и гудвила	6, 7, 25	14 766	5 194
Доля в убытках/(прибылях) ассоциированных и совместных предприятий	8	125	(4 292)
Расходы по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто	24, 25	305	104
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	26	(2 061)	3 280
Процентные доходы	26	(7 455)	(3 754)
Прочие финансовые доходы	26	(1 425)	(353)
Процентные расходы	26	10 242	5 310
Прочие финансовые расходы	26	318	1 141
Доход по дивидендам	26	(1 149)	(961)
Доход от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	24	(1 365)	(423)
Опционы «пут» и «колл»	26	—	2 577
Убыток/(доход) от выбытия компаний Группы, нетто	5, 8, 24, 25	951	(30)
Прочие неденежные операции/статьи		147	479
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		71 588	52 066
Увеличение запасов		(870)	(840)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных		1 958	(13 031)
Уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		2 939	1 988
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		408	(383)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(2 843)	21 174
Увеличение задолженности по налогам, кроме задолженности/предоплаты по налогу на прибыль, нетто		648	3 740
Прочие изменения оборотного капитала		251	70
		74 079	64 784
Налог на прибыль уплаченный		(7 770)	(4 678)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		66 309	60 106

Данный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью. 7

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

		За год	
	Прим.	2015 г.	2014 г.
Инвестиционная деятельность			
Поступления от реализации основных средств		185	221
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(28 773)	(35 980)
Приобретение контрольной доли, за вычетом полученных денежных средств	5	94	–
Поступления от выбытия контрольной доли, за вычетом выбывших денежных средств	5	8	31
Поступления от выбытия ассоциированной компании	8	70	–
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	10, 15, 24	3 285	5 192
Поступления от погашения займов выданных		385	963
Займы выданные		(481)	(870)
Размещение банковских депозитов		(34 300)	(20 166)
Возврат банковских депозитов и векселей		22 614	15 616
Проценты полученные по банковским депозитам		5 925	2 658
Покупка облигаций		–	(74)
Дивиденды полученные		2 117	3 274
Приобретение доли в ассоциированной компании	8	–	(50)
Прочее поступление денежных средств по инвестиционной деятельности		708	443
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(28 163)	(28 742)
Финансовая деятельность			
Поступления по кредитам и займам		40 137	82 372
Погашение кредитов и займов		(73 103)	(43 995)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(857)	(725)
Проценты уплаченные		(9 296)	(3 853)
Дивиденды выплаченные		(318)	(226)
Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	(5 411)	–
Выбытие неконтрольной доли участия в дочерней компании	5	–	100
Исполнение опционного соглашения «пут» и «колл»	17	–	(31 374)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		–	7
Чистое (расходование)/поступление денежных средств по финансовой деятельности		(48 848)	2 306
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		943	2 047
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(9 759)	35 717
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		75 599	39 882
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	65 840	75 599

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра

Д.Н. Палунин

29 февраля 2016 г.

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

8

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

Капитал, приходящийся на акционеров Компании											
Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуп- ленные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв по пересчету иностранных валют	Резерв на изменение справед- ливой стоимости	Резерв по хеджиро- ванию	Резерв по пересчету актуарных обяза- тельств	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконт- рольные доли участия	Итого капитал
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 год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	—	—	—	8 009	(16)	102	246	7 837	16 178	2 453	18 631
Дивиденды акционерам	17	—	—	—	—	—	—	—	—	(274)	(274)
Невостребованные дивиденды	17	—	—	—	—	—	—	12	12	27	39
Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	—	—	—	—	—	—	25	25	75	100
Продажа собственных выкупленных акций	—	6	—	—	—	—	—	—	6	—	6
Опционы «пут» и «колл»	17	(14 872)	—	—	—	—	—	10 030	(4 842)	—	(4 842)
На 31 декабря 2014 г.	293 340	(56 229)	69 312	8 422	626	38	(34)	27 426	342 901	5 348	348 249
На 1 января 2015 г.	293 340	(56 229)	69 312	8 422	626	38	(34)	27 426	342 901	5 348	348 249
Итого совокупный (расход)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	—	—	—	(1 381)	239	(50)	(57)	22 715	21 466	1 346	22 812
Дивиденды акционерам	17	—	—	—	—	—	—	(91)	(91)	(429)	(520)
Невостребованные дивиденды	17	—	—	—	—	—	—	109	109	5	114
Приобретение контрольной доли в дочерней компании	5	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50
Приобретение неконтрольной доли в дочерних компаниях	5	—	—	—	—	—	—	(1 796)	(1 796)	(3 615)	(5 411)
Продажа собственных выкупленных акций	17	45	—	—	—	—	—	29	74	—	74
На 31 декабря 2015 г.	293 340	(56 184)	69 312	7 041	865	(12)	(91)	48 392	362 663	2 705	365 368

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра

Д.Н. Палуни

29 февраля 2016 г.

Данный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность

Создание Группы

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

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

Компания владеет контрольными долями участия в ряде дочерних компаний, осуществляющих деятельность в различных регионах Российской Федерации и за рубежом (Компания и ее дочерние компании совместно именуются «Группа»). В Примечании 33 приведены основные дочерние компании Группы по состоянию на 31 декабря 2015 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.

ПАО «Интер РАО» зарегистрировано по адресу: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 2.

Условия ведения деятельности Группы

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

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (включая Приднестровье), Казахстане, Турции, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют в других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. В 2014 и 2015 годах негативное влияние на российскую экономику, основную юрисдикцию Группы, оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также ряд односторонних ограничительных политических и экономических мер, введенных против РФ некоторыми странами. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению его стоимости, росту инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что в будущем может негативно повлиять на финансовое положение и экономические перспективы Группы.

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная 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 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).

(е) Изменения представления

Информация по сегментам

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

Прочие резервы

С 1 января 2015 г. руководство компании решило изменить презентацию начисления и восстановления прочих резервов в составе статьи операционных расходов консолидированного отчета о совокупном доходе. В случае негативных последствий в отношении компании Группы, ранее признанный компанией резерв по данному спору в составе операционных расходов должен быть восстановлен по статье прочие резервы, и при этом начислен расход по статье соответствующей сути спора. Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. на общую сумму 2 244 млн. руб. были пересмотрены соответствующим образом (Примечание 4, 25).

Переклассификации

С 1 января 2015 г. руководство компании решило переклассифицировать переуступленную дебиторскую задолженность по торговым договорам, отражаемую в составе прочей дебиторской задолженности и отражать ее в составе торговой дебиторской задолженности. В сравнительных данных за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. были сделаны соответствующие переклассификации между долгосрочной и краткосрочной прочей дебиторской задолженностью и долгосрочной и краткосрочной торговой дебиторской задолженностью в размере 112 млн. руб. и 482 млн. руб. соответственно.

С 1 января 2015 г. руководство компании решило сделать переклассификацию ряда операционных расходов. В сравнительных данных за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. были сделаны корректировки по переклассификации между статьями Прочие материалы производственного характера на сумму (2 549) млн. руб., Ремонты и техническое обслуживание на сумму 3 993 млн. руб. и Прочие операционные расходы на сумму (1 444) млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет учетную политику. В целях повышения актуальности финансовой отчетности для пользователей, руководство изменило представление и агрегацию определенных раскрытий информации, включая сравнительную информацию.

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 ее 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.

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 проводят 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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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 миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

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 признает 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 признает 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 ведет учет активов, обязательств, доходов и расходов, относящихся к его вовлечению в рамках совместных операций в соответствии с МСФО, применимый к определенным активам, обязательствам, доходам и расходам.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса и гудвил (продолжение)

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 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 признается 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, распределенным 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 отнесен 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Иностранная валюта (продолжение)

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.

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	25-72
Гидротехнические сооружения	15-33
Линии электропередач и оборудование	6-33
Тепловые сети	5-19
Энергетическое оборудование	5-25
Прочее оборудование и приспособления	6-30
Прочие сооружения	2-25
Прочие основные средства	3-20

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

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.

Арендованные 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 разрывном 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 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 признаются 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: первоначально 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 компонент 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.

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 операцией (хеджирование денежных потоков);
- (в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Комбинированные финансовые инструменты (продолжение)

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.

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 миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Непроизводные финансовые активы (продолжение)

(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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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 применяют 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 валюты, 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

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 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

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 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы (продолжение)

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 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 золошлаков 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 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 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 разницы 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 разницы 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 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 пользу, 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 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 финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2014 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

(а) Поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2015 г.

- ▶ *«Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников» (Поправки к МСФО (IAS) 19).* Организация должна принимать во внимание взносы от работников или третьих сторон. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на сроки оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Поправка не влияет на отчетность Группы, так как ни одна из компаний в рамках Группы не имеет пенсионных планов с установленными выплатами со взносами от работников или третьих сторон.
- ▶ *МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях».* Данное усовершенствование применяется перспективно и поясняет различные вопросы, связанные с определениями условий достижения результатов и периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса».* Поправка применяется перспективно и поясняет, что Совместное предпринимательство не относится к сфере применения МСФО (IFRS) 3, и что все соглашения об условном возмещении, классифицированные как обязательства (или активы), возникшие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, независимо от того, относятся ли они к сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39) или нет. Это согласуется с текущей учетной политикой Группы, и, таким образом, данная поправка не влияет на учетную политику Группы.
- ▶ *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».* Поправки применяются ретроспективно и поясняют, что: компания должна раскрывать информацию о суждениях, сделанных руководством при применении критериев агрегирования, о сверке активов сегмента и общей суммы активов требуется только в том случае, если сверка представляется руководством, принимающему операционные решения. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет аспекты политики по переоценке. Данная поправка не применима к отчетности Группы, так как Группа использует учетную политику по исторической стоимости.
- ▶ *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».* Поправка применяется ретроспективно и поясняет, что управляющая организация (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, на которую распространяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме этого, организация, которая пользуется услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах, понесенных в результате оказания управленческих услуг. Данная поправка не будет влиять на подготовку отчетности Группы, так как она не получает управленческие услуги от других организаций.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости».* Поправка применяется перспективно и поясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО (IFRS) 13 применяется не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам, которые относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39). Группа не применяет исключение в отношении портфеля в соответствии с МСФО (IFRS) 13.
- ▶ *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество».* Поправка применяется перспективно и поясняет, что МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40, используется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(6) 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 2016 г.:

- ▶ *Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учет приобретений долей участия в совместных операциях»* требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 для учета объединений бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

- ▶ *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его зависимой организацией или совместным предприятием»* рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается зависимой организации или совместному предприятию или вносятся в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его зависимой организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация инвесторов в зависимой организации или совместном предприятии. Данные поправки применяются перспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.
- ▶ *МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».* Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно.
- ▶ *МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*
 - ▶ *Договоры на обслуживание.* Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.
 - ▶ *Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.* Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».* Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно.
- ▶ *МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».* Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка должна применяться ретроспективно.
- ▶ *Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации».* Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:
 - ▶ требования к существенности МСФО (IAS) 1;
 - ▶ отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
 - ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
 - ▶ доля прочего совокупного дохода зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

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

МСФО вступающие в силу в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы с 1 января 2018 г.:

- ▶ *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».* В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.
- ▶ *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».* МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. После того, как Совет по МСФО закончит работу над поправками, которые отложат дату вступления в силу на один год, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение, при этом допускается досрочное применение.

В настоящее время Группа анализирует влияние данных стандартов на свою консолидированную финансовую отчетность и планирует начать применение новых стандартов с требуемой даты вступления в силу.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам

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

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

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

- ▶ **Сегмент «Сбыт в Российской Федерации»** (представлен ПАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), АО «ПСК» (Группа компаний), ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ПАО «Саратовэнерго», АО «Алтайэнергосбыт», ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», ОАО «Промышленная энергетика», ООО «РН-Энерго», ПАО «Томскэнергосбыт», ООО «Омская энергосбытовая компания» (с марта 2014 года), ОАО «ЕИРЦ ЛО» (с 1 января 2015 г.), ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия).
- ▶ **Сегмент «Генерация в Российской Федерации»**, представлен следующими отчетными подсегментами:
 - ▶ **Электрогенерация**, представлен:
 - ▶ *Группа Интер РАО – Электрогенерация* (представлена Группой Интер РАО – Электрогенерация, включая NGRES Holding Limited и ЗАО Нижневартовская ГРЭС, учитываемых по методу долевого участия);
 - ▶ **Теплогенерация**, представлен:
 - ▶ *ТГК-11* (представлена АО «ТГК-11», АО «Томская генерация», ОАО «ТомскРТС» и АО «ОмскРТС»);
 - ▶ *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, АО «Восточная энергетическая компания», ООО «Центр осуществления расчетов» (с апреля 2014 года) и SOO IRL POLSKA (с января 2015 года).
- ▶ **Сегмент «Зарубежные активы»** представлен следующими отчетными подсегментами:
 - ▶ **Грузия** (представлен АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II»);
 - ▶ **Армения** (представлен ЗАО «Электрические сети Армении», ОАО «РазТЭС» (учитываются по методу долевого участия с 30 октября 2015 г. – Примечание 5);
 - ▶ **Молдавия** (представлен ЗАО «Молдавская ГРЭС»);
 - ▶ **Казахстан** (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (учитывается по методу долевого участия) и ООО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия»);
 - ▶ **Турция** (представлен Группой Trakya и Inter Rao Turkey Energy Holding A.S.).
- ▶ **Сегмент «Инжиниринг в Российской Федерации»** (представлен ООО «Интер РАО Инжиниринг», ООО «Кварц – Новые Технологии» (учитывается по методу долевого участия), ООО «КВАРЦ Групп», ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» (по методу долевого участия до 1 апреля 2014 г.), ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС» (по методу долевого участия), ООО «ИНТЕР РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «Энергия без границ», ООО ЦКТ «Энергия без границ»).
- ▶ Прочее.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

	Сбыт	Генерация		Трейдинг	Зарубежные активы						Инжини- ринг			
	Российская Федерация													
	Электро- генерация		Теплогенерация											
	Группа Интер РАО-			Российская Федерация и Европа									Нераспре- деленные статьи и элиминации	
	Российская Федерация	Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее		Итого	
Итого выручка	477 884	149 130	28 565	50 719	80 525	18 357	9 543	4 660	27	20 306	8 533	4 893	(47 798)	805 344
Выручка от внешних покупателей	476 528	120 797	25 104	46 300	79 158	18 357	9 543	4 660	27	20 306	3 906	658	–	805 344
Выручка между сегментами	1 356	28 333	3 461	4 419	1 367	–	–	–	–	–	4 627	4 235	(47 798)	–
Операционные расходы, включая:														
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(255 680)	(7 725)	(2 700)	(3 553)	(63 847)	(9 308)	(1 436)	–	(16)	–	–	(28)	38 832	(305 461)
Расходы по передаче электроэнергии	(190 923)	–	–	(13)	(5 387)	(851)	(827)	(16)	(11)	–	–	–	5	(198 023)
Расходы на топливо	–	(79 481)	(13 644)	(28 901)	–	(1 715)	(3 065)	(84)	–	(16 622)	–	–	2 365	(141 147)
Доля в прибылях/(убытках) совместных предприятий	93	2 339	–	–	–	459	–	–	(3 617)	–	46	(2)	–	(682)
EBITDA	12 662	36 052	3 188	6 481	9 635	3 698	1 881	2 692	(3 612)	2 631	(417)	1 603	(5 369)	71 125
Амортизация	(1 579)	(11 707)	(1 778)	(3 334)	(60)	(708)	(554)	(389)	(3)	(1 488)	(189)	(771)	(418)	(22 978)
Процентные доходы	3 140	1 515	5	346	321	40	44	–	2	27	233	483	1 299	7 455
Процентные расходы	(892)	(6 119)	(1 403)	(216)	(291)	(660)	(140)	(280)	–	(505)	(80)	(6 828)	7 172	(10 242)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

	Сбыт	Генерация		Трейдинг	Зарубежные активы					Инжини- ринг				
		Российская Федерация												
		Электро- генерация	Теплогенерация											
	Российская Федерация	Группа Интер РАО- Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее	Нераспре- деленные статьи и элиминации	Итого
Итого выручка	450 864	147 492	27 240	49 400	56 679	14 687	6 803	6 929	109	14 708	6 746	3 773	(44 329)	741 101
Выручка от внешних покупателей	450 030	120 944	24 408	44 642	55 178	14 687	6 803	6 929	109	14 708	2 070	593	–	741 101
Выручка между сегментами	834	26 548	2 832	4 758	1 501	–	–	–	–	–	4 676	3 180	(44 329)	–
Операционные расходы, включая:														
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(246 815)	(7 837)	(2 493)	(3 635)	(46 434)	(7 465)	(720)	–	(64)	–	–	(152)	36 403	(279 212)
Расходы по передаче электроэнергии	(178 911)	–	–	(44)	(3 991)	(629)	(555)	(45)	(40)	–	–	(1)	–	(184 216)
Расходы на топливо	–	(83 908)	(12 743)	(28 869)	–	(2 418)	(1 930)	(4 074)	–	(12 796)	–	–	1 736	(145 002)
Доля в прибылях/(убытках) совместных предприятий	19	2 325	–	–	–	–	–	–	1 101	–	(10)	178	–	3 613
EBITDA	9 423	29 052	3 230	7 223	4 575	1 094	1 670	1 692	1 108	801	(287)	986	(4 245)	56 322
Амортизация	(1 311)	(10 539)	(1 655)	(4 434)	(56)	(603)	(425)	(146)	(3)	(937)	(161)	(517)	(437)	(21 224)
Процентные доходы	1 393	458	–	78	124	24	63	–	–	9	216	487	902	3 754
Процентные расходы	(504)	(2 627)	(895)	(85)	(111)	(626)	(176)	(221)	–	(338)	(74)	(1 204)	1 551	(5 310)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

На 31 декабря 2015 г.

	Сбыт	Генерация		Трейдинг	Зарубежные активы						Инжини- ринг	Нераспре- деленные статьи и элиминации Итого		
	Российская Федерация													
	Электро- генерация	Теплогенерация												
	Группа Интер РАО-													
	Российская Федерация	Электро- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация			
Кредиты и займы, включая:	(1 498)	(42 673)	(11 344)	(1 271)	(1 762)	(5 500)	(1 401)	–	(10 180)	(11 542)	(334)	(1 615)	(1 119)	(90 239)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	(90)	–	–	–	–	(5 500)	–	–	(10 180)	–	(333)	(197)	2 390	(13 910)

На 31 декабря 2014 г.

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

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
EBITDA по отчетным сегментам	71 125	56 322
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прим. 25)	(22 978)	(21 224)
Процентные доходы (Прим. 26)	7 455	3 754
Процентные расходы (Прим. 26)	(10 242)	(5 310)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 26)	—	(2 577)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто (Прим. 26)	2 061	(3 280)
Прочие финансовые доходы (Прим. 26)	2 256	173
Начисление резервов, включая (Прим. 25):	(23 112)	(10 766)
<i>обесценение основных средств</i>	<i>(14 766)</i>	<i>(4 850)</i>
<i>обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	<i>(19)</i>	<i>(1 176)</i>
<i>обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи</i>	<i>—</i>	<i>(180)</i>
<i>прочие резервы, (начисление)/восстановление (Прим. 2е)</i>	<i>(2 134)</i>	<i>1 251</i>
<i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	<i>(6 193)</i>	<i>(5 467)</i>
<i>обесценение гудвила</i>	<i>—</i>	<i>(344)</i>
(Убыток)/прибыль от выбытия компаний Группы (Прим. 24, 25)	(951)	30
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	1 365	423
Прочие операционные расходы, нетто (Прим. 2е)	(671)	(1 226)
Доля в прибыли ассоциированных компаний (Прим. 8)	557	679
Расход по налогу на прибыль (Прим. 27)	(2 929)	(7 224)
Прибыль за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	23 936	9 774

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

	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Кредиты и займы по отчетным сегментам	(90 239)	(117 223)
За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий	13 910	10 091
Кредиты и займы согласно консолидированному отчету о финансовом положении	(76 329)	(107 132)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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.

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		
	Выручка в других странах,		Итого выручка по месту	Выручка в других странах,		Итого выручка по месту
	Выручка в юрисдикции предприятий Группы ¹	отличных от юрисдикции предприятий Группы		Выручка в юрисдикции предприятий Группы	отличных от юрисдикции предприятий Группы	
			покупателей			покупателей
Российская Федерация	701 757	192	701 949	663 696	167	663 863
Турция	20 306	—	20 306	14 708	—	14 708
Армения	18 031	—	18 031	14 416	—	14 416
Грузия	9 543	1 997	11 540	6 803	1 778	8 581
Китай	—	10 409	10 409	—	6 705	6 705
Литва	10 064	—	10 064	9 501	—	9 501
Финляндия	7 073	306	7 379	5 961	370	6 331
Беларусь	—	7 320	7 320	—	2 871	2 871
Украина	—	5 606	5 606	—	426	426
Молдавия (вкл. Приднестровье)	4 542	118	4 660	736	6 193	6 929
Казахстан	27	3 845	3 872	109	3 153	3 262
Монголия	—	1 094	1 094	—	1 134	1 134
Эстония	435	582	1 017	324	—	324
Латвия	819	—	819	1 088	445	1 533
Прочее	702	576	1 278	132	385	517
Итого	773 299	32 045	805 344	717 474	23 627	741 101

	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ²	
	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Российская Федерация	298 393	312 851
Грузия	9 710	9 188
Турция	6 236	6 184
Молдавия (вкл. Приднестровье)	4 012	2 619
Литва	1 664	1 569
Армения	—	13 093
Прочее	1 543	42
Итого	321 558	345 546

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**Приобретение неконтрольной доли в ПАО «Мосэнергосбыт»**

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 отчета о движении капитала.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. доля участия Группы в ПАО «Мосэнергосбыт» составляла 50,92%.

В апреле 2015 года Группа увеличила свою долю участия в ПАО «Мосэнергосбыт» в результате приобретения у третьих сторон 23,98% обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 2 710 млн. руб., в результате чего доля Группы увеличилась с 50,92% до 74,90%. Эффект от приобретения неконтрольной доли участия в размере 1 939 млн. руб. был признан в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

23 июня 2015 г. Группа направила публичное предложение о приобретении обыкновенных акций ПАО «Мосэнергосбыт», принадлежащих неконтролирующим акционерам. Цена приобретения обыкновенных акций в рамках предложения составила 0,4 руб. за одну обыкновенную акцию. Исходя из этого, по состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа приобрела 19,09% обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 2 157 млн. руб. в результате чего доля Группы увеличилась с 74,90% до 93,99%. Эффект от приобретения неконтрольной доли участия в размере 1 437 млн. руб. был признан в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Группа больше не имеет юридических обязательств по выкупу акций ПАО «Мосэнергосбыт».

Приобретение неконтрольной доли в ПАО «Томскэнергосбыт»

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа приобрела дополнительно 30,24% обыкновенных акций ПАО «Томскэнергосбыт» за денежное вознаграждение в размере 544 млн. руб. В результате Группа увеличила свою долю участия с 59,18% до 89,42%. Эффект от приобретения неконтрольной доли участия в размере 239 млн. руб. был признан в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Выбытие контрольной доли в ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС»

В октябре и декабре 2015 года Группа продала 50% долю своих инвестиций в дочерние компании, расположенные на территории Республики Армения: ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» за денежное вознаграждение в размере 16,5 млн. долл. США (1 102 млн. руб.) Группе «Ташир», таким образом доля Группы в данных компаниях снизилась с 100% до 50%.

Доля Группы в балансовой стоимости чистых активов ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» на дату выбытия контрольной доли участия составляла 3 951 млн. руб. Ниже представлена информация о балансовой стоимости выбывших активов и обязательств:

	Балансовая стоимость
Основные средства	14 477
Нематериальные активы	110
Дебиторская задолженность	5 054
Запасы	743
Денежные средства и их эквиваленты	1 094
Прочие оборотные активы	187
Займы полученные	(9 846)
Отложенные налоговые обязательства	(294)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(7 481)
Задолженность по налогам	(93)
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	3 951
Выбывший резерв по пересчету иностранных валют	(851)
Справедливая стоимость инвестиции в совместные предприятия (75%)	1 527
Выбытие доли в размере 25% в совместные предприятия	(663)
Убыток от выбытия компаний Группы	(1 134)
Стоимость сделки	1 102
Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(1 094)
Поступление денежных средств в результате выбытия	8

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Выбытие контрольной доли в ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» (продолжение)

В соответствии с акционерным соглашением между Группой и Группой «Ташир» начиная с 30 октября 2015 г. Группа учитывает данные компании как совместные предприятия (Примечание 8). Справедливая стоимость инвестиции в размере 75% в совместные предприятия на дату выбытия контрольной доли участия Группы составила 1 527 млн. руб. Балансовая стоимость выбывшей доли участия Группы в совместных предприятиях в размере 25% составила 663 млн. руб.

Поступление денежных средств в результате сделки составило 1 102 млн. руб. Поступления от выбытия, за вычетом выбывших денежных средств составило 8 млн. руб. и было признано в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе поступлений от инвестиционной деятельности.

Убыток от выбытия компаний Группы составил 1 134 млн. руб. и был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 25).

Прочие приобретения и выбытия

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа приобрела дополнительную 2%-ю долю участия в ассоциированной компании ОАО «ЕИРЦ ЛО» за денежное вознаграждение в размере 2 млн. руб. В результате Группа увеличила свою долю участия с 49% до 51% и получила контроль над деятельностью компании. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 102 млн. руб. с учетом полученных денежных средств в размере 94 млн. руб. В результате данного приобретения неконтрольная доля участия в размере 50 млн. руб. была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

В декабре 2015 года Группа внесла свою долю участия в дочерней компании АО «Стенд» в размере 82,84% в качестве вклада в капитал ассоциированной компании ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии» в рамках 3 этапа инвестиционного соглашения (Примечание 8). Убыток от данной транзакции в размере 129 млн. руб. был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 25).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа ликвидировала ряд индивидуально несущественных дочерних компаний. Доход от ликвидации составил 24 млн. руб. и был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.: 30 млн. руб.) (Примечание 24, 25).

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства

	<i>Земля и здания</i>	<i>Сооружения</i>	<i>Машины и оборудо- вание</i>	<i>Прочее</i>	<i>Незавер- шенное строитель- ство</i>	<i>Итого</i>
Переоначальная стоимость						
На 31 декабря 2013 г.	92 843	83 095	187 713	7 814	79 855	451 320
Переклассификация	(61)	19	25	19	(2)	—
Поступления	3	6	3	11	31 684	31 707
Выбытие	(406)	(399)	(847)	(185)	(349)	(2 186)
Перевод между категориями	9 555	10 811	41 459	644	(62 469)	—
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	177	(47)	43	220	(2 945)	(2 552)
Выбытие контрольной доли	—	—	(1)	(11)	—	(12)
Разница от пересчета в валюту представления	4 915	12 229	12 400	1 117	717	31 378
На 31 декабря 2014 г.	107 026	105 714	240 795	9 629	46 491	509 655
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	—	236	1 265	1 705	530	3 736
На 31 декабря 2014 г.	107 026	105 714	240 795	9 629	46 491	509 655
Переклассификация	204	(5 204)	5 019	10	(29)	—
Поступления	5	523	62	7	26 427	27 024
Выбытие	(297)	(304)	(2 122)	(114)	(585)	(3 422)
Перевод между категориями	1 110	5 062	15 673	606	(22 451)	—
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	(19)	(42)	(53)	(2)	51	(65)
Приобретение контрольной доли	—	—	3	—	—	3
Выбытие контрольной доли	(4 042)	(26 940)	(22 950)	(1 946)	(1 042)	(56 920)
Разница от пересчета в валюту представления	2 275	3 928	5 603	386	303	12 495
На 31 декабря 2015 г.	106 262	82 737	242 030	8 576	49 165	488 770
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	546	227	1 189	1 705	—	3 667
Амортизация и убытки от обесценения						
На 31 декабря 2013 г.	(28 252)	(35 339)	(96 583)	(2 999)	(2 358)	(165 531)
Переклассификация	22	(16)	(6)	—	—	—
Амортизация	(2 383)	(3 803)	(12 253)	(876)	—	(19 315)
Убытки от обесценения	(581)	(579)	(1 937)	(13)	(1 792)	(4 902)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	—	52	—	—	—	52
Выбытие	21	143	722	108	2	996
Перевод между категориями	(76)	(289)	(649)	(6)	1 020	—
Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов)	(141)	(13)	(125)	(214)	405	(88)
Выбытие контрольной доли	—	—	1	11	—	12
Разница от пересчета в валюту представления	(3 840)	(8 519)	(8 980)	(771)	(144)	(22 254)
На 31 декабря 2014 г.	(35 230)	(48 363)	(119 810)	(4 760)	(2 867)	(211 030)
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	—	(236)	(1 264)	(270)	—	(1 770)
На 31 декабря 2014 г.	(35 230)	(48 363)	(119 810)	(4 760)	(2 867)	(211 030)
Переклассификация	(59)	836	(766)	(11)	—	—
Амортизация	(2 682)	(3 906)	(12 853)	(885)	—	(20 326)
Убытки от обесценения	(138)	(674)	(716)	(5)	(13 247)	(14 780)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	—	10	—	—	4	14
Выбытие	85	274	1 574	99	288	2 320
Перевод между категориями	(1)	(280)	(1 549)	—	1 830	—
Выбытие контрольной доли	2 731	21 498	16 693	1 386	2	42 310
Разница от пересчета в валюту представления	(1 859)	(3 136)	(4 333)	(297)	(88)	(9 713)
На 31 декабря 2015 г.	(37 153)	(33 741)	(121 760)	(4 473)	(14 078)	(211 205)
<i>Включая по договорам финансовой аренды</i>	(17)	(226)	(1 189)	(477)	—	(1 909)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2013 г.	64 591	47 756	91 130	4 815	77 497	285 789
На 31 декабря 2014 г.	71 796	57 351	120 985	4 869	43 624	298 625
На 31 декабря 2015 г.	69 109	48 996	120 270	4 103	35 087	277 565

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена стоимость земли в сумме 660 млн. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 671 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2015 г. такие авансы составили 3 334 млн. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 5 671 млн. руб.).

Проценты, капитализированные в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г. (по ставке капитализации 16,37%), составили 1 166 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 587 млн. руб.).

(а) Обесценение

Группа провела тест на обесценение основных средств в рамках бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки – существенные суммы создания и восстановления резерва под обесценение (в консолидированном отчете о совокупном доходе отражаются по строке «Операционные расходы»), представлены ниже в разрезе бизнес-единиц:

Верхнетагильская ГРЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., в связи с неблагоприятным пересмотром прогнозов тарифа на мощность и удорожанием строительства новой мощности было признано обесценение в размере 14 776 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 14,1% на 31 декабря 2015 г.

Прочие незначительные суммы начисления и восстановления резерва под обесценение были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., с итоговым доходом 10 млн. руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 г., Группой был признан убыток от обесценения в общей сумме 4 850 млн. руб. (с учетом восстановления обесценения) в отношении Черепетской ГРЭС (4 895 млн. руб.), а также прочие незначительные суммы начисления и восстановления резерва, с итоговым доходом 45 млн. руб.

(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 2013 г.	3 112	2 805	8 378	14 295
Переклассификация	—	12	(6)	6
Поступления	—	1 212	159	1 371
Выбытие	—	(248)	(36)	(284)
Разница от пересчета в валюту представления	871	189	4 006	5 066
На 31 декабря 2014 г.	3 983	3 970	12 501	20 454
На 31 декабря 2014 г.	3 983	3 970	12 501	20 454
Поступления	—	1 092	266	1 358
Выбытие	—	(251)	(12)	(263)
Перевод с других балансовых счетов	—	(249)	(11)	(260)
Выбытие контрольной доли	—	(321)	—	(321)
Разница от пересчета в валюту представления	387	63	2 762	3 212
На 31 декабря 2015 г.	4 370	4 304	15 506	24 180
Амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2013 г.	(1 179)	(1 574)	(1 759)	(4 512)
Переклассификация	—	(7)	1	(6)
Амортизация	—	(648)	(1 261)	(1 909)
Обесценение	(344)	—	—	(344)
Выбытие	—	259	5	264
Разница от пересчета в валюту представления	(165)	(117)	(1 151)	(1 433)
На 31 декабря 2014 г.	(1 688)	(2 087)	(4 165)	(7 940)
На 31 декабря 2014 г.	(1 688)	(2 087)	(4 165)	(7 940)
Амортизация	—	(747)	(1 905)	(2 652)
Выбытие	—	245	10	255
Перевод на другие балансовые счета	—	102	5	107
Выбытие контрольной доли	—	211	—	211
Разница от пересчета в валюту представления	(74)	(40)	(1 179)	(1 293)
На 31 декабря 2015 г.	(1 762)	(2 316)	(7 234)	(11 312)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2013 г.	1 933	1 231	6 619	9 783
На 31 декабря 2014 г.	2 295	1 883	8 336	12 514
На 31 декабря 2015 г.	2 608	1 988	8 272	12 868

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

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы (продолжение)

На 31 декабря 2015 г.

AB INTER RAO Lietuva

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к приобретению AB INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к AB INTER RAO Lietuva как отдельной единице, генерирующей денежные потоки в сумме 2 196 млн. руб. Возмещаемая стоимость была рассчитана как стоимость от использования. Тест на обесценение основывался на следующих основных допущениях:

- ▶ В соответствии с прогнозами спроса на электроэнергию в долгосрочном периоде до 2034 года ожидаются стабильные поставки AB INTER RAO Lietuva на внутреннем рынке на уровне 2015 года, т.е. не менее 3,3 тыс. ГВт-ч, после чего прогнозируется терминальная стоимость денежных потоков по формуле Гордона.
- ▶ Предполагается, что данный объем поставок обеспечит среднюю валовую прибыль на уровне 6,2%, так как указанный выше объем позволяет AB INTER RAO Lietuva осуществлять продажу электроэнергии в периоды максимального спроса, когда можно получить более высокую рентабельность.
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2015 г. при тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 8,2% – для денежных потоков в национальной валюте.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению AB INTER RAO Lietuva, не был обесценен на 31 декабря 2015 г.

АО «Петербургская сбытовая компания» (АО «ПСК»)

1 апреля 2014 г. Группа произвела реорганизацию одной из дочерних компаний АО «Петербургская сбытовая компания» (АО «ПСК») в форме присоединения к АО «ПСК». В результате гудвил, возникший при приобретении этой дочерней компании, был полностью обесценен в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., в сумме 344 млн. руб.

Прочее

В составе прочих нематериальных активов отражен нематериальный актив балансовой стоимостью 6 227 млн. руб. (85 млн. долл. США), признанный в результате приобретения в декабре 2012 года контроля над компанией Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 6 178 млн. руб. или 110 млн. долл. США). Данный нематериальный актив представляет собой право Группы эксплуатировать электростанцию на условиях договора Покупка-Эксплуатация-Передача. По состоянию на 31 декабря 2015 г. остаточный срок полезного использования актива равен 4 года.

Прочие нематериальные активы включают капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в декабре 2013 года в размере 623 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 748 млн. руб.). Эти нематериальные активы представлены правами гарантирующего поставщика ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт» и АО «ПСК» на территории Орловской и Омской области Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2015 г. оставшийся срок полезного использования актива равен 5 лет.

Прочие нематериальные активы включали в себя капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 286 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 359 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2015 г. оставшийся срок полезного использования актива равен 4 года.

(в миллионах российских рублей)

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		
			31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
NVGRES Holding Limited	Совместное предприятие	Российская Федерация	75,00%	75,00%	75,00%
ЗАО «Нижевартовская 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%
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%	50,00%
ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс»	Совместное предприятие	Российская Федерация	—	—	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%
ООО «РТ-Энерготрейдинг»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,00%	50,00%	50,00%
Inter RAO GenCo B.V.	Совместное предприятие	Нидерланды	—	50,00%	—
ООО «Уютный дом»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,00%	50,00%	—
ООО «Национальные дата центры»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,00%	—	—
ЗАО «Электрические сети Армении»	Совместное предприятие	Армения	50,00%	—	—
ОАО «РазТЭС»	Совместное предприятие	Армения	50,00%	—	—
UAB Alproka	Ассоциированная компания	Литва	49,99%	49,99%	49,99%
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%	25,00%
ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	52,95%	53,94%	45,27%
ООО «НЦЗШМ»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	—	30,00%	—
ОАО «ЕИРЦ ЛО»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	—	49,00%	—

(в миллионах российских рублей)

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

	Совместные предприятия				Ассоциированные компании			Итого
	NVGRES Holding Limited	АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	ЗАО «Электри- ческие сети Армении» и ОАО «РазТЭС»	ОАО «ИНТЕР РАО Свето- диодные Системы»	Прочие совместные предприятия	RUS Gas Turbines Holding B.V	Прочие совместные предприятия	
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	17 736	8 230	—	519	777	1 118	245	28 625
Поступления	—	—	—	—	208	—	50	258
Выбытия	—	—	—	—	(9)	—	—	(9)
Нереализованная прибыль	—	—	—	—	25	—	—	25
Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения	2 325	1 101	—	(74)	225	422	192	4 191
Изменение структуры собственности	—	—	—	36	—	—	65	101
Признанные актуарные прибыли и стоимость услуг прошлых периодов	23	—	—	—	—	—	—	23
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	(2 454)	(275)	—	—	(56)	—	(6)	(2 791)
Разница от пересчета в валюту представления	—	3 970	—	—	11	—	3	3 984
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	17 630	13 026	—	481	1 181	1 540	549	34 407
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	17 630	13 026	—	481	1 181	1 540	549	34 407
Поступления	—	—	1 527	—	—	—	—	1 527
Выбытия	—	—	(663)	(229)	—	—	(50)	(942)
Нереализованная прибыль/(убыток)	—	—	—	7	(17)	—	—	(10)
Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения	2 339	(3 617)	459	(53)	167	338	236	(131)
Изменение структуры собственности	—	—	—	23	—	—	(17)	6
Признанные актуарные убытки и стоимость услуг прошлых периодов	1	1	—	—	—	—	—	2
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	(319)	—	—	—	(176)	—	(5)	(500)
Реклассификация	—	—	—	(229)	—	—	—	(229)
Разница от пересчета в валюту представления	—	(3 062)	57	—	—	—	—	(3 005)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	19 651	6 348	1 380	—	1 155	1 878	713	31 125

(в миллионах российских рублей)

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

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Внеоборотные активы	20 566	21 692
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2015 г.: 6 568 млн. руб., 31 декабря 2014 г.: 2 094 млн. руб.)	8 462	4 004
Долгосрочные обязательства, включая: <i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	(1 743)	(1 210)
Краткосрочные обязательства, включая: <i>Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	(1 084)	(979)
	–	–
Чистые активы	26 201	23 507
Доля участия	75,00%	75,00%
Балансовая стоимость инвестиции	19 651	17 630
	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Выручка	18 671	16 056
Амортизация	(1 163)	(1 004)
Процентный доход	561	167
Процентный расход	(10)	(4)
Расход по налогу на прибыль	(667)	(307)
Прибыль от продолжающейся деятельности	3 119	3 100
Прочий совокупный доход	1	30
Общий совокупный доход	3 120	3 130
Доля участия	75,00%	75,00%
Доля участия в общем совокупном доходе	2 340	2 348

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)**Совместные предприятия (продолжение)**

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Внеоборотные активы	32 365	44 366
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2015 г.: 330 млн. руб., 31 декабря 2014 г.: 207 млн. руб.)	2 191	3 289
Долгосрочные обязательства, включая: <i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	(19 470)	(18 285)
Краткосрочные обязательства, включая: <i>Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	(2 391)	(3 319)
	<u>(1 643)</u>	<u>(2 703)</u>
Чистые активы	12 695	26 051
Доля участия	50,00%	50,00%
Балансовая стоимость инвестиции	6 348	13 026
	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Выручка	7 327	7 668
Амортизация	(1 039)	(576)
Процентный доход	2	3
Процентный расход	(163)	(101)
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	1 746	(796)
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(7 233)	2 201
Прочий совокупный доход	1	–
Общий совокупный (расход)/доход	(7 232)	2 201
Доля участия	50,00%	50,00%
Доля участия в общем совокупном (расходе)/доходе	(3 616)	1 101

ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС»

В результате продажи в октябре 2015 года 25% акций и в декабре 2015 года еще 25% акций дочерних компаний, расположенных в Республике Армения – ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» доля участия Группы в этих юридических лицах снизилась с 100% до 50% и начиная с 30 октября 2015 г. Группа начала отражать данные инвестиции как совместные предприятия в соответствии с соглашением акционеров между Группой и Группой «Ташир» (Примечание 5).

(в миллионах российских рублей)

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

Совместные предприятия (продолжение)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС»:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Внеоборотные активы	15 067
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2015 г.: 299 млн. руб.)	6 868
Долгосрочные обязательства, включая:	(8 885)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	(7 797)
Краткосрочные обязательства, включая:	(10 290)
<i>Текущие финансовые обязательства, за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов</i>	(3 203)
Чистые активы	2 760
Доля участия	50,00%
Балансовая стоимость инвестиции	1 380
	<u>За ноябрь-декабрь 2015 г.</u>
Выручка	5 465
Амортизация	(143)
Процентный доход	7
Процентный расход	(115)
Экономия по налогу на прибыль	(337)
Прибыль от продолжающейся деятельности	612
Общий совокупный доход	612
Доля участия	75,00%
Доля участия в общем совокупном доходе	459

ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»

10 декабря 2015 г. Группа продала 17,59% акций ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы» третьим лицам за общую сумму вознаграждения в размере 526 млн. руб., из которых были получены 70 млн. руб. и 456 млн. руб. были отражены в составе прочей дебиторской задолженности и подлежат оплате в 2016-2018 годах. Прибыль от выбытия акций в размере 288 млн. руб. была признана в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 25).

В результате выбытия доля участия Группы в данной компании снизилась до 17,59% (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 27,90%). По состоянию на 31 декабря 2015 г. данная инвестиция была классифицирована как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи (Примечание 10).

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Внеоборотные активы	–	1 815
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2014 г.: 6 млн. руб.)	–	1 415
Долгосрочные обязательства, включая:	–	(899)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	–	(503)
Краткосрочные обязательства, включая:	–	(644)
<i>Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i>	–	(244)
Чистые активы	–	1 723
Доля участия	–	27,90%
Балансовая стоимость инвестиции	–	481

(в миллионах российских рублей)

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

Совместные предприятия (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Выручка	494	1 158
Амортизация	(185)	(225)
Процентный расход	(98)	(73)
Расход по налогу на прибыль	50	48
Убыток от продолжающейся деятельности	(156)	(266)
Общий совокупный расход	(156)	(266)
Доля участия	29,26%	27,90%
Доля участия в общем совокупном расходе	(46)	(74)

Прочие совместные предприятия

1 апреля 2014 г. Группа переклассифицировала свою долю участия в размере 51% в совместном предприятии ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» в активы, предназначенные для продажи, ввиду намерения менеджмента продать данную инвестицию (Примечание 15).

В декабре 2014 года Группа учредила совместное предприятие ООО «Уютный дом» с долей участия 50%. На 31 декабря 2014 г. инвестиция составила 431 млн. руб. Превышение стоимости неденежного имущества, внесенного в уставный капитал ООО «Уютный дом» над стоимостью инвестиции было признано в сумме 223 млн. руб. в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли/(убытка) ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Ассоциированные компании

RUS Gas Turbines Holding B.V.

Доля Группы в RUS Gas Turbines Holding B.V. составляет 25%. 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.:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Внеоборотные активы	4 999	3 844
Оборотные активы	4 518	5 012
Краткосрочные обязательства	(2 007)	(2 697)
Чистые активы	7 510	6 159
Доля участия	25,00%	25,00%
Балансовая стоимость доли участия	1 878	1 540
	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Прибыль от продолжающейся деятельности	1 353	1 687
Общий совокупный доход	1 353	1 687
Доля участия	25,00%	25,00%
Доля участия в общем совокупном доходе	338	422

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**Ассоциированные компании (продолжение)****Прочие ассоциированные компании****ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии»**

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. В декабре 2014 года Группа приобрела дополнительно 8,67% доли участия в ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии». Превышение справедливой стоимости переданных в уставный капитал ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии» немонетарных активов над первоначальной стоимостью инвестиции было признано доходом в консолидированном отчете о совокупном доходе как доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний и совместных предприятий в сумме 257 млн. руб.

В рамках очередного, 3 этапа инвестиционного соглашения, который состоялся в декабре 2015 года, Группа внесла долю в АО «Стенд» в размере 82,84% в качестве вклада в уставный капитал ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии» (Примечание 5). Превышение первоначальной стоимости инвестиции над балансовой стоимостью переданных в уставный капитал акций было признано в качестве дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе как доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний и совместных предприятий в сумме 219 млн. руб.

Несмотря на то, что по состоянию на 31 декабря 2015 г., доля участия Группы в ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии» превышает 50%, условия акционерного соглашения не предусматривают возможности контролировать объект инвестиции.

В декабре 2014 года Группа приобрела 49,00% акций ОАО «ЕИРЦ ЛО», компаний, зарегистрированных в Российской Федерации. Общее денежное вознаграждение, уплаченное Группой за приобретенные доли, составило 50 млн. руб. В течение 2015 года Группа приобрела дополнительную 2%-ю долю участия в ОАО «ЕИРЦ ЛО» за денежное вознаграждение в размере 2 млн. руб. В результате Группа увеличила свою долю участия с 49% до 51% и получила контроль над деятельностью компании (Примечание 5).

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	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Основные средства	1 099	1 402	(12 822)	(13 888)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	18	(2 290)	(3 376)
Дебиторская задолженность	2 347	1 948	—	—
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 612	1 101	—	—
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	—	—	(409)	(368)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	2 084	1 692	(359)	(343)
Прочие статьи	621	653	(2 382)	(1 637)
Налоговые активы/(обязательства)	9 763	6 814	(18 262)	(19 612)
Зачет налогов	(5 351)	(4 578)	5 351	4 578
	4 412	2 236	(12 911)	(15 034)

(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 Российской Федерации и за рубежом, в отношении вычитаемых временных разниц:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 639	3 841
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	10 413	10 413
Прочее	690	2 726
	13 742	16 980

Вычитаемые временные разницы на 31 декабря 2015 г. преимущественно относятся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и активам, классифицируемым как предназначенные для продажи (это относится к ПАО «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.

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода

Отложенные налоговые активы

	1 января 2014 г.	Признано в прибылях и убытках	Разница от пересчета в валюту представле- ния	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2014 г.
Основные средства	1 670	(2 161)	(70)	—	(561)
Дебиторская задолженность	1 162	208	(21)	—	1 349
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	321	899	1	(24)	1 197
Прочие статьи	(668)	697	62	—	91
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	904	(699)	(45)	—	160
	3 389	(1 056)	(73)	(24)	2 236

	1 января 2015 г.	Выбытие контрольной доли	Признано в прибылях и убытках	Разница от пересчета в валюту представле- ния	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2015 г.
Основные средства	(561)	(4)	(23)	(75)	—	(663)
Дебиторская задолженность	1 349	—	257	57	—	1 663
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	1 197	—	138	62	(2)	1 395
Прочие статьи	91	(12)	79	(40)	(6)	112
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	160	—	1 739	6	—	1 905
	2 236	(16)	2 190	10	(8)	4 412

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода (продолжение)

Отложенные налоговые обязательства

	1 января 2014 г.	Признано в прибылях и убытках	Разница от пересчета в валюту представле- ния	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2014 г.
Основные средства	(12 949)	771	308	–	(11 870)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(2 609)	28	(796)	–	(3 377)
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	(349)	27	1	(45)	(366)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	510	(236)	(104)	(19)	151
Прочие статьи	1 998	(1 366)	(204)	–	428
	(13 399)	(776)	(795)	(64)	(15 034)

	1 января 2015 г.	Выбытие контрольной доли	Признано в прибылях и убытках	Разница от пересчета в валюту представле- ния	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2015 г.
Основные средства	(11 870)	739	(87)	158	–	(11 060)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(3 377)	–	479	607	–	(2 291)
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	(366)	105	3	–	(149)	(407)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	151	(104)	267	34	(15)	333
Прочие статьи	428	(308)	718	(323)	(1)	514
	(15 034)	432	1 380	476	(165)	(12 911)

Временные разницы по основным средствам связаны 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 149 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в отношении уменьшения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 45 млн. руб.).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в размере 195 540 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 169 700 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 31 декабря 2015 г. финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 5 865 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 7 260 млн. руб.) включали инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 4 159 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 5 806 млн. руб.) и инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 1 706 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 454 млн. руб.).

Инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 19 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 1 176 млн. руб.) (Примечание 25).

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 928 млн. руб. за вычетом налога в размере 149 млн. руб. была признана в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 336 млн. руб. за вычетом налога в размере 45 млн. руб.).

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость
ПАО «РусГидро»	1,85%	3 644	1,85%	2 906
ПАО «Мосэнерго»	—	—	4,97%	1 264
Plug Power Inc.	—	—	2,34%	404
ПАО «ОГК-2»	—	—	4,17%	398
ОАО «ТГК-1»	—	—	1,97%	345
ПАО «ФСК ЕЭС»	0,37%	273	0,37%	211
ПАО «Квадра»	2,25%	114	2,25%	146
ПАО «Иркутскэнерго»	0,29%	113	0,29%	81
ОАО «ТГК-2»	—	—	1,38%	18
ПАО «ТГК-14»	—	—	0,60%	14
ПАО «Ярославская сбытовая компания»	0,47%	12	0,47%	8
ПАО «МРСК Центра»	—	—	0,07%	8
Прочее	—	3	—	3
Итого		4 159		5 806

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

В 2014 году Группа продала третьим лицам 2,48% обыкновенных акций ОАО «ТГК-9», 0,08% обыкновенных акций ОАО «Мосэнерго», 1,53% обыкновенных акций ОАО «ОГК-2», 9,46% обыкновенных акций Plug Power Inc. и 0,38% обыкновенных акций ОАО «Ярославская сбытовая компания» за общее денежное вознаграждение в размере 1 148 млн. руб. и признала выбытие накопленного убытка по резерву по переоценке на сумму 149 млн. руб. в составе консолидированного отчета о совокупном доходе ввиду продажи котируемых акций ряда компаний.

Инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость
АО по генерации электроэнергии				
АЭС «Аккую»	0,82%	848	0,82%	848
ОАО «БЭСК»	1,46%	404	1,46%	404
ОАО «ИНТЕР РАО				
Светодиодные Системы»	17,59%	229	—	—
ОАО «Сангудинская ГЭС-1»	14,87%	161	14,87%	161
Прочие		64		41
Итого		1 706		1 454

(в миллионах российских рублей)

10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ (продолжение)

Текущая стоимость инвестиций в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, по состоянию на 31 декабря 2015 г. и на 31 декабря 2014 г. отражала обесценение инвестиций в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» на сумму 530 млн. руб.

Группа не выявила дополнительного обесценения инвестиций в акции, имеющиеся в наличии для продажи и не обращающиеся на ОРЦБ, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

11. Прочие внеоборотные активы

		<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Финансовые внеоборотные активы		7 644	8 247
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность		2 016	1 972
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(486)</i>	<i>(467)</i>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто		1 530	1 505
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		2 008	5 345
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(128)</i>	<i>(114)</i>
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто		1 880	5 231
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)		4 791	150
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(638)</i>	<i>—</i>
Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто		4 153	150
Долгосрочные производные финансовые инструменты		1	1 292
Долгосрочные банковские депозиты		80	69
		4 234	1 511
Нефинансовые внеоборотные активы		1 077	1 847
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата		83	1 007
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(7)</i>	<i>(7)</i>
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто		76	1 000
НДС к возмещению		123	105
Прочие		878	742
		8 721	10 094

По состоянию на 31 декабря 2015 г. долгосрочные займы выданные (включая проценты) включают займы и созданный резерв под обесценение данных займов в размере 4 791 млн. руб. и 638 млн. руб., соответственно, предоставленные ЗАО «Электрические сети Армении» – компании, которая была реклассифицирована из дочерней в совместное предприятие (Примечание 5, 8).

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

По строке «Прочая долгосрочная дебиторская задолженность» отражен финансовый актив в сумме 1 423 млн. руб., представляющий собой права по договору концессии одного из дочерних предприятий Компании, Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. («Оператор») (31 декабря 2014 г.: 1 865 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 Министерства энергетики и природных ресурсов Республики Турция (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 31 декабря 2015 г. долгосрочные производственные финансовые инструменты включали справедливую стоимость производных финансовых инструментов на электроэнергию в сумме 1 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 292 млн. руб.), удерживаемых RAO Nordic Oy и AB INTER RAO Lietuva с целью хеджирования будущих продаж (Примечания 16, 20, 21).

На 31 декабря 2014 г. прочая долгосрочная дебиторская задолженность в сумме 3 120 млн. руб. представляет собой аванс поставщику на покупку основных средств, который был реклассифицирован из незавершенного строительства по причине расторжения договора генерального подряда.

На 31 декабря 2014 г. долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата включали выданный ОАО «Энекс» аванс в сумме 948 млн. руб. по договору строительного подряда ТЭС «Термогас Мачала».

Ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих внеоборотных активов:

	<i>Долгосрочная торговая дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Долгосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2014 г.	(467)	(7)	(114)	–	(588)
Восстановление/(начисление) резерва под обесценение дебиторской задолженности	1	–	(2)	(638)	(639)
Начисление дисконта	(348)	–	(14)	–	(362)
Амортизация дисконта	172	–	2	–	174
Переклассификация	94	–	–	–	94
Переклассификация текущей части	53	–	–	–	53
Выбытие компаний Группы	9	–	–	–	9
На 31 декабря 2015 г.	(486)	(7)	(128)	(638)	(1 259)

	<i>Долгосрочная торговая дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолжен- ность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2013 г.	(395)	(84)	(243)	(722)
Восстановление/(начисление) резерва под обесценение дебиторской задолженности	3	(1)	113	115
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	4	77	–	81
Начисление дисконта	(156)	–	(6)	(162)
Амортизация дисконта	119	1	31	151
Переклассификация текущей части	22	–	(9)	13
Разница от пересчета в валюту представления	(64)	–	–	(64)
На 31 декабря 2014 г.	(467)	(7)	(114)	(588)

(в миллионах российских рублей)

12. Запасы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Топливо	8 158	7 485
Запасные части	2 906	3 276
Материалы и расходные материалы	4 027	3 577
Прочее	807	565
	15 898	14 903

По состоянию на 31 декабря 2015 г. сумма резерва под обесценение запасов составляла 493 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 439 млн. руб.), включая трансляционный убыток на сумму 11 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 17 млн. руб.). За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., начисление резерва на сумму 103 млн. руб. (год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: восстановление резерва на сумму 62 млн. руб.) было отражено в прочих резервах в составе операционных расходов, нетто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2015 г. технологические запасы Группы на сумму 5 512 млн. руб. преимущественно включали топливо и запасные части (31 декабря 2014 г.: 4 952 млн. руб.).

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые активы	65 528	63 504
Торговая дебиторская задолженность	85 140	81 688
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(27 151)</i>	<i>(25 156)</i>
Торговая дебиторская задолженность, нетто	57 989	56 532
Прочая дебиторская задолженность	8 555	7 935
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(3 282)</i>	<i>(2 321)</i>
Прочая дебиторская задолженность, нетто	5 273	5 614
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	707	434
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(283)</i>	<i>(284)</i>
Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто	424	150
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты	415	249
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(10)</i>	<i>(10)</i>
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты, нетто	405	239
Дебиторская задолженность по строительным контрактам	1 422	485
Дивиденды к получению	15	484
Нефинансовые активы	16 313	18 199
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	9 861	11 131
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(604)</i>	<i>(627)</i>
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто	9 257	10 504
Краткосрочный НДС к возмещению	4 023	4 902
Предоплата по налогам	3 033	2 793
	81 841	81 703

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 г. краткосрочный НДС к возмещению включал НДС на сумму 471 млн. руб. по строительству Верхнетагильской ГРЭС, Пермской ГРЭС и Черепетской ГРЭС (31 декабря 2014 г.: 1 099 млн. руб.), а также ноль млн. руб. НДС к возмещению по экспортным операциям (31 декабря 2014 г.: 381 млн. руб.).

На 31 декабря 2015 г. краткосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата включали выданный ОАО «Энекс» аванс в сумме 3 435 млн. руб. по договору строительного подряда ТЭС «Термогас Мачала» в Эквадоре (31 декабря 2014 г.: ноль млн. руб.).

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Краткосрочные проценты на банковские депозиты</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2014 г.	(25 156)	(627)	(284)	(10)	(2 321)	(28 398)
Начисление резерва	(5 188)	(8)	—	—	(216)	(5 412)
Начисление дисконта	(4)	—	—	—	—	(4)
Амортизация дисконта	50	—	—	—	—	50
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	1 717	24	—	—	174	1 915
Перевод на другие балансовые счета	29	—	—	—	69	98
Переклассификация, прочая	782	—	—	—	(876)	(94)
Переклассификация долгосрочной части	(53)	—	—	—	—	(53)
Выбытие контрольной доли участия	882	18	—	—	8	908
Разница от пересчета в валюту представления	(210)	(11)	1	—	(120)	(340)
На 31 декабря 2015 г.	(27 151)	(604)	(283)	(10)	(3 282)	(31 330)

	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Краткосрочные проценты на банковские депозиты</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 31 декабря 2013 г.	(19 654)	(652)	(271)	(10)	(2 517)	(23 104)
(Начисление)/восстановление резерва	(5 372)	9	—	—	(257)	(5 620)
Начисление дисконта	(5)	—	—	—	—	(5)
Амортизация дисконта	54	—	—	—	—	54
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	1 286	46	—	—	312	1 644
Переклассификация, прочая	(236)	(5)	—	—	241	—
Переклассификация долгосрочной части	(22)	—	—	—	9	(13)
Выбытие контрольной доли участия	—	—	—	—	21	21
Разница от пересчета в валюту представления	(1 207)	(25)	(13)	—	(130)	(1 375)
На 31 декабря 2014 г.	(25 156)	(627)	(284)	(10)	(2 321)	(28 398)

(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 31 декабря 2015 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	35 067	424	2 798	15	361	1 422	40 087
Просроченные, но не обесцененные	13 847	—	760	—	44	—	14 651
Просроченные и обесцененные	36 226	283	4 997	—	10	—	41 516
Итого	85 140	707	8 555	15	415	1 422	96 254

<i>На 31 декабря 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	38 464	151	3 945	484	239	485	43 768
Просроченные, но не обесцененные	11 850	—	373	—	—	—	12 223
Просроченные и обесцененные	31 374	283	3 617	—	10	—	35 284
Итого	81 688	434	7 935	484	249	485	91 275

По состоянию на 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность в размере 14 651 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 12 223 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>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
До 3 месяцев	9 914	8 881
От 3 до 6 месяцев	2 397	1 650
От 6 до 12 месяцев	1 846	1 049
Свыше 12 месяцев	494	643
Итого	14 651	12 223

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

<i>Просроченные и обесцененные</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
До 3 месяцев	10 622	7 517
От 3 до 6 месяцев	3 083	1 882
От 6 до 12 месяцев	4 202	4 304
Свыше 12 месяцев	23 609	21 581
Итого	41 516	35 284

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

(в миллионах российских рублей)

14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте	20 962	25 100
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте	2 716	10 566
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	42 162	39 933
Итого	65 840	75 599

По состоянию на 31 декабря 2015 г. банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев включали в себя 35 830 млн. руб., номинированные в российских рублях (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 33 118 млн. руб.), в долларах США – 6 068 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 6 723 млн. руб.), в евро – 100 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 88 млн. руб.) и в грузинских лари – 164 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 4 млн. руб.).

15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

	31 декабря 2014 г.	Переоценка	Обесценение	Выбытие резерва по справедли- вой стоимости	Выбытие	Перекласси- фикация	31 декабря 2015 г.
ПАО «Иркутскэнерго»	38 048	–	–	–	–	–	38 048
ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс»	9	–	–	–	(9)	–	–
Итого	38 057	–	–	–	(9)	–	38 048

	31 декабря 2013 г.	Переоценка	Обесценение	Выбытие резерва по справедли- вой стоимости	Выбытие	Перекласси- фикация	31 декабря 2014 г.
ПАО «Иркутскэнерго»	38 048	–	–	–	–	–	38 048
ОАО «Волжская ТГК»	4 232	100	(180)	(601)	(3 551)	–	–
ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс»	–	–	–	–	–	9	9
Итого	42 280	100	(180)	(601)	(3 551)	9	38 057

В первой половине 2011 года ПАО «Интер РАО» приобрело 40% акций ПАО «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 31 декабря 2015 г. Группа все еще находится в процессе переговоров относительно реализации этого пакета.

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% в активы, предназначенные для продажи, ввиду намерения менеджмента продать данную инвестицию (Примечание 8). 16 июля 2015 г. Группа продала данную инвестицию третьей стороне за денежное вознаграждение 20 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства с ограничением к использованию	627	838
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	17 784	6 098
Краткосрочные производные финансовые инструменты	34	1 389
Прочее	686	829
Итого	19 131	9 154

По состоянию на 31 декабря 2015 г. остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на аккредитиве в ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» (обеспечение платежа по договору купли-продажи акций ПАО «Томскэнергосбыт») на сумму 200 млн. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 200 млн. руб.), средства на депозитах в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid), Nordea (обеспечение в пользу NASDAQ OMX AB), Saxo bank и Deutsche bank на общую сумму 114 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 134 млн. руб.), средства на депозите в ЗАО «Банк ВТБ (Армения)» (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на сумму ноль млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 112 млн. руб.), а также средства на депозитах в размере 313 млн. руб. в компаниях Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., АО «Теласи», AB Inter RAO Lietuva, SIA Inter RAO Latvia, ПАО «Томскэнергосбыт» и других компаниях (31 декабря 2014 г.: 392 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 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 34 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 990 млн. руб.) (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. краткосрочные производные финансовые инструменты включают форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты на сумму ноль млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 399 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. прочие оборотные активы включают выпущенные финансовыми институтами облигации на общую балансовую стоимость 313 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 302 млн. руб.)

17. Капитал**Акционерный капитал**

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	104 400 000 000	104 400 000 000
Номинальная стоимость (в рублях за акцию)	2,809767	2,809767
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 2014 г.	104 400 000	293 340	(20 011 938)	(56 229)	84 388 062	237 111
Продажа собственных выкупленных акций	—	—	16 150	45	16 150	45
31 декабря 2015 г.	104 400 000	293 340	(19 995 788)	(56 184)	84 404 212	237 156

В 2014 году, в соответствии с решением Годового Общего Собрания акционеров ПАО «Интер РАО», Совет директоров компании утвердил план консолидации акций ПАО «Интер РАО». Согласно этому плану, каждая сто акций ПАО «Интер РАО» консолидируются в одну новую акцию, а номинальная стоимость каждой новой акции увеличивается с 0,02809767 руб. до 2,809767 руб. за акцию. Выпуск новых акций был зарегистрирован Центральным Банком 31 декабря 2014 г. 20 января 2015 г. акции ПАО «Интер РАО» (государственный регистрационный номер 1-04-33498-Е от 23 декабря 2014 г.) с новым значением номинальной стоимости в 2,809767 руб. начали торговаться на Московской фондовой бирже. В результате, базовая и разведенная прибыль на акцию, а также количество акций были пересчитаны ретроспективно (Примечание 18).

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)**Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций (продолжение)****Опционы «пут» и «колл»**

10 июля 2014 г. Группа получила требование от ГК «Внешэкономбанк» об исполнении опциона «пут» в отношении 529 303 482 587 акций ПАО «Интер РАО».

8 октября 2014 г. Группа исполнила свои обязательства по опциону «пут» в общей сумме 31 374 млн. руб. и стала владельцем 5,07% обыкновенных акций Материнской компании номинальной стоимостью 14 872 млн. руб. и рыночной стоимостью 4 842 млн. руб.

Разница между рыночной и номинальной стоимостью выкупленных акций в размере 10 030 млн. руб. была признана в составе нераспределенной прибыли консолидированного отчета об изменениях в капитале за год по 31 декабря 2014 г.

Дивиденды

Дочерние компании Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтрольной долей участия в размере 429 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 274 млн. руб.).

В течение 2015 года Группа вернула неустребованные дивиденды, объявленные в предыдущих отчетных периодах в пользу миноритарных акционеров, в размере 5 млн. руб.

В течение 2014 года Группа вернула неустребованные дивиденды, объявленные в предыдущих отчетных периодах в пользу миноритарных акционеров, в размере 27 млн. руб.

Резерв по хеджированию денежных потоков

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., в составе прочего совокупного дохода был признан чистый убыток по операциям хеджирования, приходящийся на долю акционеров Компании, в размере 50 млн. руб. и чистая прибыль, приходящийся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия, в размере 2 млн. руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 г., в составе прочего совокупного дохода была признана чистая прибыль по операциям хеджирования, приходящаяся на долю акционеров Компании, в размере 102 млн. руб. и чистый убыток, приходящийся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия, в размере 10 млн. руб.

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

	Форвардные валютные контракты и опционы	Форвардные и фьючерсные контракты на поставку электроэнергии	Итого
31 декабря 2013 г.	(113)	49	(64)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	123	3	126
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(24)	—	(24)
31 декабря 2014 г.	(14)	52	38
Прибыль/(убыток) в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	8	(56)	(48)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(2)	—	(2)
31 декабря 2015 г.	(8)	(4)	(12)

(в миллионах российских рублей)

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

	Резерв на изменение справедливой стоимости
31 декабря 2013 г.	642
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 10, 15)	29
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(45)
31 декабря 2014 г.	626
31 декабря 2014 г.	626
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 10, 15)	388
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(149)
31 декабря 2015 г.	865

Резерв по пересчету актуарных обязательств

	Доля акционеров Компании	Доля акционеров, владеющих неконтрольной долей участия	Итого
31 декабря 2013 г.	(280)	1	(279)
Прибыль в результате изменения пенсионных обязательств	265	15	280
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(19)	—	(19)
31 декабря 2014 г.	(34)	16	(18)
31 декабря 2014 г.	(34)	16	(18)
Убыток в результате изменения пенсионных обязательств	(42)	(9)	(51)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(15)	—	(15)
31 декабря 2015 г.	(91)	7	(84)

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. Расчеты прибыли на акцию за года, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2015 гг. отражают результат консолидации акций, произошедший в январе 2015 года (Примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2015 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 на акцию.

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	84 395 931
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	22 715
Прибыль на акцию (руб.) – базовая и разводненная	0,269
	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	88 751 977
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	7 837
Прибыль на акцию (руб.) – базовая и разводненная	0,088

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы

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

<i>Кредиты и займы</i>	<i>Валюта</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
ВТБ Банк (Германия) АГ (х)	Российский рубль	20 764	20 770
ЕБРР (iii), (х)	Российский рубль	17 169	17 861
ОАО «Межрегионэнергострой», ООО ВТБ Факторинг (iv)	Российский рубль	—	16 687
ОАО АБ «Россия» (х)	Российский рубль	3 670	8 881
АО «Райффайзенбанк»	Российский рубль	2 000	2 000
АО «Газпромбанк»	Российский рубль	3 844	323
ПАО «Сбербанк» (xii)	Российский рубль	950	—
Итого, в руб.	Российский рубль	48 397	66 522
ГК «Внешэкономбанк» (ii)	Доллар США	—	9 166
ING Bank NV (viii)	Доллар США	8 141	7 930
Vakifbank (ix)	Доллар США	5 491	5 450
ЕБРР (v)	Доллар США	708	1 054
Прочие	Доллар США	15	1 250
Итого, в долл. США	Доллар США	14 355	24 850
ING Bank NV (xi)	Евро	1 643	1 614
ЕБРР (vi)	Евро	—	1 450
SWEDBANK AB	Евро	1 359	1 394
ГК «Внешэкономбанк» (vii)	Евро	—	777
Итого, в евро	Евро	3 002	5 235
Правительство Армении (i)	Японская йена	—	872
Правительство Грузии	Японская йена	563	464
Итого, в японских иенах	Японская йена	563	1 336
Итого, в армянских драмах	Армянский драм	—	146
Итого, в грузинских лари	Грузинский лари	111	117
Финансовая аренда			
Финансовая аренда	Доллар США	1 337	1 541
Финансовая аренда	Российский рубль	327	649
Финансовая аренда	Литовский лит	—	54
Финансовая аренда	Евро	60	6
Итого долгосрочные кредиты и займы		68 152	100 456
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды		(25 535)	(36 271)
		42 617	64 185

Эффективная процентная ставка

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой		
Российский рубль	8,89-15,29%	8,75-14,00%
Доллар США	15,40%	10,00-15,40%
Японская йена	18,00%	8,00-19,00%
Грузинский лари	18,00%	19,00%
Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой		
Российский рубль	11,81-22,30%	11,18-15,06%
Доллар США	2,43-5,18%	2,43-4,85%
Евро	0,74-2,55%	0,92-5,34%
Финансовая аренда		
Российский рубль	14,47-28,05%	12,50-28,05%
Доллар США	6,48%	6,48-14,81%
Евро	4,80-4,90%	4,00-4,90%
Литовский лит	—	4,80%

(в миллионах российских рублей)

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость кредитов и займов составила 68 196 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 98 454 млн. руб.). Эта стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

31 декабря 2015 г.	Справедливая стоимость	Метод оценки	Диапазоны
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Итого кредиты и займы		Дисконтированные денежные потоки	
Кредиты, выраженные в российских рублях	48 517	Дисконтированные денежные потоки	12,62-28,05%
Кредиты, выраженные в долларах США	15 693	Дисконтированные денежные потоки	2,63-10,11%
Кредиты, выраженные в евро	3 061	Дисконтированные денежные потоки	0,74-4,90%
Кредиты, выраженные в японских йенах	800	Дисконтированные денежные потоки	10,11%
Кредиты, выраженные в грузинских лари	125	Дисконтированные денежные потоки	13,73%

- (i) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских йен 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. Начиная с 30 октября 2015 г. в связи с выбытием контрольной доли участия в ЗАО «Электрические сети Армении» кредит учитывается как часть инвестиций в совместное предприятие (Примечание 5, 8).
- (ii) По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группа отразила кредит в размере 163 млн. долл. США по эффективной процентной ставке 3,85%, который был получен для финансирования приобретения 49% доли участия в компании ЗАО «Молдавская ГРЭС». Кредит был погашен 11 ноября 2015 г.
- (iii) В мае 2014 года Группа получила от ЕБРР кредит в размере 8,5 млрд. руб. с плавающей процентной ставкой МосПрайм +1,85% для целей строительства четвертого энергоблока Верхнетагильской ГРЭС АО «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%. Все обязательства по займу были переданы одной из компаний Группы ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал». Материнская компания выступала 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 июне 2015 года Группа погасила долгосрочный заем от ОАО «Межрегионэнергострой» и ООО ВТБ Факторинг в общей сумме 17 383 млн. руб.
- (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. Начиная с 30 октября 2015 г. в связи с выбытием контрольной доли участия в ЗАО «Электрические сети Армении» кредит учитывается как часть инвестиций в совместное предприятие (Примечание 5, 8).
- (vii) 17 июня 2009 г. ЗАО «Электрические сети Армении» получило кредит от ГК «Внешэкономбанк» 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. Начиная с 30 октября 2015 г. в связи с выбытием контрольной доли участия в ЗАО «Электрические сети Армении» кредит учитывается как часть инвестиций в совместное предприятие (Примечание 5, 8).

(в миллионах российских рублей)

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

(viii) 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 АО «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 ЛИБОР+3,75%, с целью финансирования сделки по покупке Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. Кредит подлежит погашению в декабре 2017 года. Материнская компания и АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.

(ix) С приобретением контрольной доли Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Группа получила два кредита от Vakıfbank с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+4,15% в размере 75 млн. долл. США на 31 декабря 2015 г. Кредиты подлежат погашению в июне 2019 года.

(x) По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа открыла долгосрочную кредитную линию на сумму в 9,5 млрд. руб. в ЕБРР в рамках соглашения, подписанного 31 июля 2012 г. с процентной ставкой 3М МосПрайм +1,5%, долгосрочную кредитную линию на сумму в 1 млрд. руб. в ОАО «АБ РОССИЯ» в рамках соглашения, подписанного 31 июля 2014 г. с процентной ставкой 12,5% и долгосрочную кредитную линию на сумму в 21 млрд. руб. в ВТБ Банк (Германия) АГ с процентной ставкой МосПрайм +2,3% для целей рефинансирования обязательств по договору опционов «пут» и «колл» с ГК «Внешэкономбанк». Материнская компания выступает гарантом по данным договорам.

(xi) В апреле 2014 года Группа получила от ING Bank N.V. кредит в размере 29 млн. евро с плавающей процентной ЕВРИБОР +0,74% для целей строительства четвертого энергоблока Пермской ГРЭС АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация». Материнская компания выступает гарантом по данному договору.

(xii) 5 ноября 2015 г. Материнская компания подписала договор долгосрочной кредитной линии с ПАО «Сбербанк» с общим лимитом 10,5 млрд. руб. с процентной ставкой 11,5%, для финансирования строительства Затонской ТЭЦ в рамках постановления Правительства Российской Федерации № 1044.

В июне 2010 года АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (совместное предприятие), привлекало две кредитных линии 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 10 180 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 г. (31 декабря 2014 г.: 9 119 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:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Менее 1 года	786	1 035
От 1 года до 5 лет	1 081	1 503
Свыше 5 лет	60	52
	1 927	2 590
Будущие расходы по финансовой аренде	(203)	(340)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	1 724	2 250

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде представлена следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Менее 1 года	669	858
От 1 года до 5 лет	1 014	1 349
Свыше 5 лет	41	43
	1 724	2 250

(в миллионах российских рублей)

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

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:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Краткосрочные кредиты и займы	5 971	5 937
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	24 862	35 413
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	669	858
Проценты к уплате	2 210	739
Итого	33 712	42 947

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Плавающая ставка		
Истекающие в течение одного года	5 750	5 570
Истекающие более чем через один год	14 500	27 626
	20 250	33 196
Фиксированная ставка		
Истекающие в течение одного года	20 645	30 106
Истекающие более чем через один год	50 504	22 032
	71 149	52 138
Итого	91 399	85 334

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	48 105	51 527
Краткосрочные производные финансовые инструменты	216	2 359
Дивиденды к выплате	13	128
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	5 015	5 396
Итого	53 349	59 410
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	28 816	28 288
Задолженность перед персоналом	8 531	6 506
Резервы, краткосрочные	4 447	2 632
Итого	41 794	37 426
	95 143	96 836

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2015 г., включали справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy и AB INTER RAO Lietuva на продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии в сумме 192 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 967 млн. руб.), справедливую стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании и АО «Восточная энергетическая компания» на сумму ноль млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 370 млн. руб.), справедливую стоимость краткосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 24 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 22 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2015 г. прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы включали в себя НДС с авансов, выданных АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в размере 634 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 531 млн. руб.) и обязательство Группы по уплате взносов в добавочный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V. на сумму 80 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 444 млн. руб.).

На 31 декабря 2015 г. авансы полученные включали авансы по реализации электроэнергии на сумму 15 810 млн. руб., полученные от абонентов ПАО «Мосэнергосбыт», АО «ПСК», ООО «РН-Энерго» и Группы Башкирская генерирующая компания (31 декабря 2014 г.: 15 105 млн. руб.), 2 640 млн. руб. авансов полученных материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле (31 декабря 2014 г.: 4 523 млн. руб.), 1 773 млн. руб. от авансов полученных по договорам строительства от клиентов ООО «Интер РАО Инжиниринг» (31 декабря 2014 г.: 2 180 млн. руб.), 4 494 млн. руб. от авансов полученных ООО «Интер РАО – Экспорт» на строительство станции в Эквадоре (31 декабря 2014 г.: ноль млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. краткосрочные резервы включают в себя прочие резервы, состоящие из резерва по штрафным санкциям АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму ноль млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 327 млн. руб.) и резерва под судебные иски против одной из компаний Группы за несоблюдение российского антимонопольного законодательства на сумму 1 050 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 712 млн. руб.).

Ниже представлен анализ изменений краткосрочных резервов:

	<i>Резерв под судебные иски</i>	<i>Резерв по налогам</i>	<i>Резерв по налогу на прибыль</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2013 г.	1 792	690	–	1 527	4 009
Поступления	1 206	104	158	1 412	2 880
Зачет переплаты по налогам	–	(505)	–	–	(505)
Восстановление резерва	(2 298)	(224)	–	(1 389)	(3 911)
Реклассификация	–	–	–	55	55
Амортизация дисконта	–	–	–	3	3
Разница от пересчета в валюту представления	66	–	–	35	101
На 31 декабря 2014 г.	766	65	158	1 643	2 632
На 31 декабря 2014 г.	766	65	158	1 643	2 632
Поступления	959	88	105	3 355	4 507
Резервы, использованные в течение периода	–	–	(152)	–	(152)
Восстановление резерва	(579)	(116)	(3)	(1 676)	(2 374)
Реклассификация	(59)	–	–	(38)	(97)
Выбытие компаний Группы	(43)	–	–	(70)	(113)
Перевод на другие балансовые счета	5	–	–	–	5
Разница от пересчета в валюту представления	20	–	–	19	39
На 31 декабря 2015 г.	1 069	37	108	3 233	4 447

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., начисление резерва (за минусом восстановления) на сумму 2 133 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. восстановление резерва 1 031 млн. руб.) было отражено в составе прочих резервов в составе операционных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Начисление резерва по налогу на прибыль включая восстановление ранее начисленного резерва, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., на сумму 102 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.: 158 млн. руб.) было отражено в составе расхода по налогу на прибыль в консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые обязательства		
Долгосрочные производные финансовые инструменты	40	1 249
Прочие долгосрочные обязательства	445	217
Итого финансовые обязательства	485	1 466
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	3 996	3 668
Авансы полученные	100	5 053
Резерв на восстановление окружающей среды	1 159	586
Государственные субсидии	71	645
Прочие долгосрочные обязательства	221	30
Итого нефинансовые обязательства	5 547	9 982
Итого	6 032	11 448

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2015 г., на общую сумму 40 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 249 млн. руб.) представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy и AB INTER RAO Lietuva на продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии в сумме 14 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 216 млн. руб.) (Примечание 11) и справедливую стоимость долгосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 26 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 33 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. авансы полученные включали авансы, полученные ООО «Интер РАО – Экспорт» на строительство станции в Эквадоре на сумму 5 042 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. государственные субсидии были представлены кредитными соглашениями с Правительством Армении (Примечание 5, 8, 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 2013 г.	826
Амортизация дисконта	60
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	(245)
Реклассификация краткосрочной части	(55)
Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2014 г.	586
Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2014 г.	586
Амортизация дисконта	65
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	556
Реклассификация краткосрочной части	(48)
Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2015 г.	1 159

Ставка дисконтирования, использованная для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением, составила 9,89% за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., она варьировалась в диапазоне от 6,40% до 9,25%).

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 миллионах российских рублей)

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

В таблицах 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 отчете о финансовом положении:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	3 996	3 668	3 797
За вычетом справедливой стоимости активов плана	—	—	—
Дефицит в фондах плана	3 996	3 668	3 797
Пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	3 996	3 668	3 797

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Стоимость услуг текущего периода	177	146
Затраты по процентам	367	255
Признанный актуарный убыток	(17)	(105)
Признанная стоимость услуг прошлых периодов	10	10
Итого	537	306
Доходы от сокращения плана	(40)	(165)
Прочее	114	72
Итого	611	213

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

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода	3 668	3 797
Стоимость услуг текущего периода	175	71
Затраты по процентам	367	255
Актуарный убыток	(17)	(198)
Стоимость услуг прошлых периодов	11	10
Выплаченные пенсии	(256)	(215)
Доходы от сокращения плана	(40)	(158)
Прочее	88	106
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода	3 996	3 668

Активы плана:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Взносы работодателя	256	215
Выплаченные пенсии	(256)	(215)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	—	—

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Пенсионные обязательства на начало периода	3 668	3 797
Чистые расходы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	611	213
Выплаченные пенсии	(256)	(215)
Приобретение контрольных долей участия	—	—
Прочие доходы	(27)	(127)
Пенсионные обязательства на конец периода	3 996	3 668

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Пенсионные обязательства (продолжение)

Основные актуарные допущения представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Ставка дисконтирования	10,33%	10,00%	7,70%
Увеличение заработной платы	8,00%	8,00%	7,00%
Темп инфляции	6,00%	6,00%	5,50%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 2013 года, уменьшенная на 20%	Таблица дожития населения России 2012 года, уменьшенная на 20%	Таблица дожития населения России 2011 года, уменьшенная на 20%

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

В соответствии с наилучшими оценками Группы, в следующем периоде необходимо уплатить взносы на сумму 215 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 193 млн. руб.).

Анализ чувствительности на 31 декабря 2015 г. к основным актуарным допущениям представлен ниже:

	Изменение предположения	Эффект на обязательства
Ставка дисконтирования	+ / -0,75% в год	248
Увеличение заработной платы	+ / -0,75% в год	76
Темп инфляции	+ / -0,75% в год	107
Нормы увольнений	+ / -1,5% в год	134

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:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	3 996	3 668
Дефицит в фондах плана	3 996	3 668
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, расход	—	(7)

22. Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Налог на добавленную стоимость (НДС)	5 167	4 339
Налог на имущество	543	657
Социальные отчисления	454	382
Налог на доходы физических лиц	207	227
Прочие налоги	215	267
	6 586	5 872

23. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Продажа электроэнергии и мощности	737 961	689 184
Продажа тепловой энергии	37 977	34 388
Прочая выручка	29 406	17 529
	805 344	741 101

Прочая выручка за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., включает в себя субсидию на сумму 13 300 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 7 495 млн. руб.), полученную от Правительства Российской Федерации в качестве компенсации разницы между тарифами, установленными для энергосбытовых компаний в отдельных регионах страны, и тарифами на закупку электроэнергии.

(в миллионах российских рублей)

24. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Штрафы и пени к получению	2 142	1 773
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	1 365	423
Производные финансовые инструменты на покупку/продажу электроэнергии	1 655	808
Доход от аренды	441	450
Доход от выбытия компаний Группы (Примечание 5)	—	30
Прочее	3 052	3 759
	8 655	7 243

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., включали в себя доходы, полученные по страховому возмещению, на сумму 112 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 354 млн. руб.); доход в связи с решением суда по иску ПАО «Томскэнергосбыт» к сетевой компании за 2012 год в размере 583 млн. руб.; доходы от компенсации убытков по штрафным санкциям АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация», возникшим в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности, на сумму ноль млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 126 млн. руб.); доходы от экспорта оборудования в Венесуэлу и Эквадор на сумму 680 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 277 млн. руб.); доходы по данным уточненных налоговых деклараций по налогу на имущество на сумму ноль млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 890 млн. руб.).

Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и активов, классифицируемых как предназначенных для продажи за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., включает также 535 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., 346 млн. руб.) условного вознаграждения по сделке продажи акций ПАО «Энел ОГК-5», которые были реализованы консорциуму инвесторов в 2012 году. Структура сделки подразумевала распределение доли Группы в прибыли ПАО «Энел ОГК-5» за 2012-2014 годы от консорциума инвесторов.

25. Операционные расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	305 461	279 212
Плата за услуги по передаче электроэнергии	198 023	184 216
Расходы на топливо	141 147	145 002
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	47 229	42 901
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 6, 7)	22 978	21 224
Обесценение объектов основных средств начисление (Примечание 6)	14 766	4 850
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	7 657	6 857
Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто	6 193	5 467
Агентские вознаграждения	4 872	4 261
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 693	3 669
Расходы на водоснабжение	2 921	2 606
Прочие материалы производственного назначения	2 863	2 528
Прочие резервы, начисление/(списание) (Примечание 12, 20, 21)	2 134	(1 251)
Расходы по сделкам с производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	1 960	912
Транспортные расходы	1 944	1 599
Расходы по операционной аренде	1 736	1 686
Расходы по передаче тепловой энергии	1 477	1 427
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	1 147	1 070
Убыток от выбытия запасов	49	497
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 11)	19	1 176
Себестоимость реализованного оборудования	8	3
Обесценение гудвила (Примечание 7)	—	344
Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	—	180
Убыток от выбытия компаний Группы (Примечание 5, 8)	951	—
Прочее	19 311	17 962
	788 539	728 398

(в миллионах российских рублей)

26. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход	7 455	3 754
Доход по дивидендам	1 149	961
Положительные курсовые разницы, нетто	2 061	–
Прочие финансовые доходы	1 425	353
	12 090	5 068
	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Финансовые расходы		
Процентные расходы	10 242	5 310
Отрицательные курсовые разницы, нетто	–	3 280
Опцион «пут» и «колл»	–	2 577
Прочие финансовые расходы, нетто	318	1 141
	10 560	12 308

В июне 2015 года Группа получила доход по дивидендам от ПАО «Иркутскэнерго» в сумме 1 011 млн. руб. (за 2014 год), в июне 2014 года Группа получила доход по дивидендам от ПАО «Иркутскэнерго» в сумме 787 млн. руб. (за 2013 год).

За год, закончившийся 31 декабря 2014 г., в составе финансовых расходов отражена сумма в размере 2 577 млн. руб., связанная с признанием изменения справедливой стоимости опционов «пут» и «колл» до даты исполнения обязательств в октябре 2014 года (Примечания 17, 20) в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного в июне 2010 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 г., эффект дисконтирования по долгосрочному займу от ОАО «Межрегионэнергострой», ООО ВТБ Факторинг (Примечание 19 (iv)) на сумму 1 342 млн. руб. был отражен в составе процентных расходов.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., в составе прочих финансовых доходов отражена сумма доходов по валютным форвардным и опционным контрактам на сумму 840 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: расход на сумму 797 млн. руб. в составе прочих финансовых расходов).

27. Расход по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	6 479	5 243
(Экономия)/расход по отложенному налогу	(3 570)	1 832
Уточненные налоговые декларации	(82)	(9)
Резерв по налогу на прибыль	102	158
	2 929	7 224

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (на 31 декабря 2014 г.: 20%). Ставка налога на прибыль компаний Группы в Финляндии составляет 20% (31 декабря 2014 г.: 20%), в Грузии – 15% (31 декабря 2014 г.: 15%), в Литве – 15% (31 декабря 2014 г.: 15%), в Казахстане – 20% (31 декабря 2014 г.: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», предусматривает налогообложение выручки по ставке 11% (31 декабря 2014 г.: 7%).

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.

(в миллионах российских рублей)

27. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходом по налогу на прибыль представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
	(26 865)	(16 998)
Прибыль до налогообложения		
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20%	5 373	3 400
Эффект применения различных ставок налога	(113)	(407)
Эффект от использования различной налоговой базы	530	380
Налоговый эффект от признания опционов «пут» и «колл» и программы опционов	—	514
Использование не признанных ранее налоговых убытков, перенесенных на будущее	(2 072)	—
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	938	2 758
Признание не признанных ранее временных разниц	(2 495)	164
Эффект от выбытия контрольной доли участия	—	(3)
Резерв по налогу на прибыль	102	158
Прочее	666	260
Расход по налогу на прибыль	2 929	7 224

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:

31 декабря 2015 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	—	—	5 865	5 865
Производные финансовые инструменты	11, 16	—	35	—	35
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	11, 13	73 091	—	—	73 091
Денежные средства, ограниченные в использовании	16	627	—	—	627
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	11, 16	17 864	—	—	17 864
Облигации	16	313	—	—	313
Денежные средства и их эквиваленты	14	65 840	—	—	65 840
Итого активы		157 735	35	5 865	163 635

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

		Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
31 декабря 2015 г.	Прим.				
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	19	—	74 605	—	74 605
Обязательства по финансовой аренде	19	—	—	1 724	1 724
Производные финансовые инструменты	20, 21	256	—	—	256
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	20, 21	—	53 578	—	53 578
Итого обязательства		256	128 183	1 724	130 163
		Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
31 декабря 2014 г.	Прим.				
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	—	—	7 260	7 260
Производные финансовые инструменты	11, 16	—	2 681	—	2 681
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	11, 13	70 390	—	—	70 390
Денежные средства, ограниченные в использовании	16	838	—	—	838
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	11, 16	6 167	—	—	6 167
Облигации	16	302	—	—	302
Денежные средства и их эквиваленты	14	75 599	—	—	75 599
Итого активы		153 296	2 681	7 260	163 237
		Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
31 декабря 2014 г.	Прим.				
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	19	—	104 882	—	104 882
Обязательства по финансовой аренде	19	—	—	2 250	2 250
Производные финансовые инструменты	20, 21	3 608	—	—	3 608
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	20, 21	—	57 268	—	57 268
Итого обязательства		3 608	162 150	2 250	168 008

(в миллионах российских рублей)

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

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 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков на сумму 59 519 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 58 037 млн. руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 13 572 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 12 353 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2015 г. общая сумма дебиторской задолженности составила 73 091 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 70 390 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.

31 декабря 2015 г.	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
A	63 137	—	63 137	60%
B'	7 541	(764)	6 777	7%
B''	2 424	(771)	1 653	2%
B'''	2 945	(1 769)	1 176	3%
C	29 022	(28 674)	348	28%
Итого	105 069	(31 978)	73 091	100%
31 декабря 2014 г.	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
A	62 127	—	62 127	63%
B'	4 917	(338)	4 579	5%
B''	2 435	(646)	1 789	2%
B'''	4 736	(3 038)	1 698	5%
C	24 527	(24 330)	197	25%
Итого	98 742	(28 352)	70 390	100%

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

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.

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, действующим 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.

(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):

31 декабря 2015 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	7 201	10 515	231	17 947
Денежные средства и их эквиваленты	394	5 935	144	6 473
Денежные средства, ограниченные в использовании	—	86	8	94
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(3 431)	(6 239)	(563)	(10 233)
Обязательства по финансовой аренде	—	(1 337)	—	(1 337)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(754)	(3 374)	(425)	(4 553)
Чистая валютная позиция	3 410	5 586	(605)	8 391

31 декабря 2014 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	7 149	19 884	639	27 672
Долгосрочные банковские депозиты	69	—	—	69
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	—	3 094	—	3 094
Денежные средства и их эквиваленты	596	15 745	5	16 346
Денежные средства, ограниченные в использовании	112	108	—	220
Производные финансовые инструменты (активы)	389	—	—	389
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(11 088)	(34 939)	(1 346)	(47 373)
Обязательства по финансовой аренде	(218)	(1 541)	—	(1 759)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(1 284)	(141)	—	(1 425)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(1 352)	(1 923)	(113)	(3 388)
Чистая валютная позиция	(5 627)	287	(815)	(6 155)

(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 год, закончившийся 31 декабря 2015 г., выразилось бы в увеличении прибыли на 2 303 млн. руб. или уменьшению прибыли на 2 140 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: в увеличение прибыли на 5 392 млн. руб. или уменьшению прибыли на 4 406 млн. руб.) согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно.

		Долл. США / евро	Руб. / долл. США	Руб. / евро	Груз. лари / долл. США	Груз. лари / евро
31 декабря 2015 г.						
Верхняя граница		3,03%	(26,64)%	(27,53)%	(11,18)%	(8,48)%
Нижняя граница		(3,03)%	26,64%	27,53%	11,18%	7,80%

		Долл. США / евро	Руб. / долл. США	Руб. / евро	Груз. лари / долл. США	Груз. лари / евро	Армян. драм / долл. США	Армян. драм / евро	Армян. драм / япон. йена
31 декабря 2014 г.									
Верхняя граница		1,96%	(26,64)%	(27,53)%	(10,38)%	(8,62)%	18,35%	20,67%	14,07%
Нижняя граница		(1,96)%	26,64%	27,53%	10,38%	8,22%	(18,35)%	(19,95)%	(15,16)%

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	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
МосПрайм	37 933	38 632
ЛИБОР	14 340	23 600
ЕВРИБОР	3 633	5 235

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	
		снижение на 9 б.п.	увеличение на 10 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		10	(11)
		снижение на 4 б.п.	увеличение на 5 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		7	(9)

		Отклонение ставки ЕВРИБОР		Отклонение ставки МосПрайм	
		снижение на 5 б.п.	увеличение на 5 б.п.	снижение на 175 б.п.	увеличение на 200 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		1	(1)	531	(607)
Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		2	(2)	2 859	(3 431)

(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:

<i>На 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Свыше 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Кредиты и займы	42 037	26 763	15 933	849	4 020	89 602
Торговая и прочая кредиторская задолженность	53 136	441	—	6	—	53 583
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	786	772	309	60	—	1 927
Производные финансовые инструменты	216	28	12	—	—	256
Итого	96 175	28 004	16 254	915	4 020	145 368
<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Свыше 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Кредиты и займы	50 595	34 334	40 142	3 912	4 050	133 033
Торговая и прочая кредиторская задолженность	56 955	933	6	7	26	57 927
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	1 035	647	856	52	—	2 590
Производные финансовые инструменты	2 360	590	613	46	—	3 609
Итого	110 945	36 504	41 617	4 017	4 076	197 159

(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 ПАО «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 31 декабря 2015 г. и на 31 декабря 2014 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 31 декабря 2015 г. предприятия Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

(д) 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.

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

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

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

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

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

		Итого справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости		
31 декабря 2015 г.	Прим.		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	11, 16	35	35	—	—
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	10	4 159	4 159	—	—
Финансовые активы, удерживаемые до погашения					
Долгосрочные банковские депозиты	11	80	—	—	80
Векселя полученные	16	313	313	—	—
Итого финансовые активы		4 587	4 507	—	80
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	20, 21	206	206	—	—
Процентный своп	20, 21	50	—	50	—
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	19	68 196	—	68 196	—
Итого финансовые обязательства		68 452	206	68 246	—

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

31 декабря 2014 г.	Прим.	Итого	Иерархия справедливой стоимости		
		справедливая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы					
Производные финансовые инструменты					
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	16	317	317	—	—
Валютный своп	16	82	—	82	—
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	11, 16	2 282	2 282	—	—
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	10	5 806	5 806	—	—
Финансовые активы, удерживаемые до погашения					
Долгосрочные банковские депозиты	11	69	—	—	69
Векселя полученные	16	302	302	—	—
Итого финансовые активы		8 858	8 707	82	69
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии	20, 21	2 183	2 183	—	—
Процентный своп	20, 21	55	—	55	—
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	20, 21	1 370	1 370	—	—
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	19	98 454	—	98 454	—
Итого финансовые обязательства		102 062	3 553	98 509	—

29. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Менее 1 года	1 376	1 202
От 1 года до 5 лет	4 719	2 744
Более пяти лет	14 453	11 137
Итого	20 548	15 083

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 год, закончившийся 31 декабря 2015 г., были отражены расходы по операционной аренде на сумму 1 736 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.: 1 686 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 31 декабря 2015 г. представлены следующим образом:

Год	Инвестиции, млн. груз. лари
2016	24
2017-2018	33
2019-2020	37
2021-2025	112

По состоянию на 31 декабря 2015 г. реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком. Обменный курс грузинских лари к российскому рублю, установленный Национальным Банком Грузии, на 31 декабря 2015 г. составил 3,28 лари за 100 рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», совместное предприятие Группы, имеет инвестиционные обязательства в связи со строительством Блока 3 на сумму 6 036 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

Дочерняя компания	млн. руб.
АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»	13 954
ООО «Башкирская генерирующая компания»	10 014
АО «ТГК-11»	179
АО «ОмскРТС»	160
Итого	24 307

Договорные обязательства АО «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 перед ООО «Каскад Энерго» и АО «ЕЭС Союз» за завершение строительства станции Затонская ТЭЦ, перед ООО «Нова Терра» за модернизацию водоочистных сооружений, в пользу ООО «СТГ-Эко» за реконструкцию коллекторов, а также по договору с ОАО «Силовые Машины» на поставку энергоблоков 1,2.

Договорные обязательства АО «Интер РАО – Электрогенерация» по состоянию на 31 декабря 2015 г. в основном включают в себя контрактные обязательства перед подрядчиками за поставку газовых турбин и другого оборудования в рамках строительства станции Верхнетагильская ГРЭС (блок 12), а также в рамках поставок оборудования для станции Пермская ГРЭС.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. обязательства капитального характера АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» представлены ниже:

Электростанция	млн. руб.
Пермская ГРЭС	8 914
Верхнетагильская ГРЭС	4 041
Костромская ГРЭС	549
Черепетская ГРЭС	250
Ивановские ПГУ	200
Итого	13 954

(в миллионах российских рублей)

30. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии

На 31 декабря 2015 г. Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ В мае 2015 года Группа заключила договор банковской гарантии с Deutsche Bank AG с целью финансового обеспечения договора на приобретение и установку 13 газотурбинных генераторов между ПАО «Интер РАО» и Bariven SA. По состоянию на 31 декабря 2015 г. сумма банковских гарантий составила 46 млн. долл. США, или 3 380 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2015 г., годовая процентная ставка составляет 1,5%. Данные гарантии истекают в марте 2016 года.
- ▶ В сентябре 2015 года Группа заключила договор банковской гарантии с ING Bank Eurasia с целью финансового обеспечения соглашения между Группой и CELEC EP по строительству ГЭС «Тоачи Пилатон» (Эквадор). По состоянию на 31 декабря 2015 г. сумма банковских гарантий составила 30 млн. долл. США, или 2 192 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2015 г., годовая процентная ставка составляет 1,85%. Данные гарантии истекают в октябре 2016 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 ПАО «ВТБ Банк» выпустил резервный аккредитив в пользу компании-бенефициара GE ENERGY HOLDINGS VOSTOK B.V. на максимальную сумму 50 млн. евро с целью обеспечения обязательств Группы по финансированию ассоциированной компании. Годовая процентная ставка по данному аккредитиву составляет 0,45%.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. остаточная сумма гарантии составила 29 млн. евро (2 320 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2015 г.), по состоянию на 31 декабря 2014 г. – 32 млн. евро (2 187 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 г.). Гарантия истекает в августе 2020 года.
- ▶ Доля Группы в гарантиях совместных предприятий составляет 1 453 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.

31. Условные обязательства

(а) Бизнес-среда

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

В 2015 году значительное снижение цен на сырую нефть и девальвация российского рубля, а также односторонние ограничительные политические и экономические меры в отношении России продолжили оказывать серьезное влияние на российскую экономику. Процентные ставки в рублях остались на высоком уровне в результате поднятия Центральным банком Российской Федерации ключевой ставки в декабре 2014 года, с последующим постепенным ее понижением в 2015 году. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, неопределённости относительно инфляции и экономического роста. Влияние этих факторов на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании в 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.

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(б) Страхование (продолжение)

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

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

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

(в) 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 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Претензии подрядчиков	2 733	671
в том числе совместные предприятия	89	34
Претензии покупателей	103	79
	<u>2 836</u>	<u>750</u>

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

(г) Условные налоговые обязательства

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

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.

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. с 2014 года. В случае, если в результате сделки внутри страны одна сторона доначисляет налоговые обязательства, другая сторона может соответственно скорректировать свои налоговые обязательства в соответствии со специальным уведомлением, выданным уполномоченным органом в установленном порядке.

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

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

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

(д) Вопросы охраны окружающей среды

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

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

Резерв на восстановление природных ресурсов включает в себя восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами, генерирующих компаний Группы, которые используют в производственных целях уголь (Примечание 21).

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(е) Права собственности на землю

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

32. Операции со связанными сторонами

(а) Материнская компания и отношения контроля

Российская Федерация является конечным бенефициаром и осуществляет контроль над ПАО «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 31 декабря 2015 г. принадлежит 0,0137% обыкновенных акций ПАО «Интер РАО» (31 декабря 2014 г.: 0,0063%).

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров за выполнение ими соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение периода были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров, включенные в строку «Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда» (Примечание 25):

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Заработная плата и премии	849	605

Программа опционов на акции для сотрудников

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

Участники Программы могли 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 2013 г.	1 267 634 375	655 830 000
Опционы исполненные в течение года закончившегося 31 декабря 2014 г.	(485 800)	–
Количество акций предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 31 декабря 2014 г.	1 267 148 575	655 830 000
Опционы исполненные в течение года закончившегося 31 декабря 2015 г.	(16 150 483)	(10 283 462)
Прекращение действия Программы	(1 250 998 092)	(645 546 538)
Количество акций предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 31 декабря 2015 г.	–	–

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

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

31 декабря 2014 г.

Средневзвешенная цена исполнения (в руб.)	0,0092
Ожидаемая волатильность	40,00%
Срок опциона, лет	3,9
Безрисковая процентная ставка	6,6%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)	0,013601241

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания котировок акций Компании, находящихся в свободном обращении. За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., у Группы отсутствует в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на вознаграждение сотрудникам убыток, относящийся к справедливой стоимости заключенных опционных соглашений.

Для исполнения Программы опционов на акции компания выдала беспроцентные займы ключевому управленческому персоналу. На 31 декабря 2015 г. задолженность была погашена (31 декабря 2014 г.: 40 млн. руб.) и Программа была закрыта.

(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 год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Выручка:		
Совместные предприятия	990	1 160
Прочие операционные доходы:		
Совместные предприятия	8	25
Ассоциированные предприятия	—	4
Процентный доход:		
Совместные предприятия	68	43
Ассоциированные предприятия	2	
Доход в виде дивидендов		
Совместные предприятия	176	341
	1 244	1 573
Приобретение электроэнергии:		
Совместные предприятия	102	68
Приобретение мощности:		
Совместные предприятия	1 040	801
Прочие расходы:		
Совместные предприятия	620	425
Расходы по процентам:		
Совместные предприятия	293	10
	2 055	1 304
Капитальные вложения:		
Совместные предприятия	363	1 487

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с ассоциированными и совместными предприятиями (продолжение)

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Дебиторская задолженность:		
Совместные предприятия	85	149
Займы выданные:		
Совместные предприятия	4 791	300
Ассоциированные предприятия	424	—
Кредиторская задолженность:		
Совместные предприятия	127	253

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	251 997	230 485
Прочая выручка	14 991	9 722
Прочие операционные доходы	2 315	1 209
	269 303	241 416
Операционные расходы:		
Приобретение электроэнергии и мощности	72 010	66 317
Плата за услуги по передаче электроэнергии	187 085	176 267
Расходы на топливо (газ)	48 158	47 435
Расходы на топливо (уголь)	964	968
Прочие закупки	120	80
Прочие расходы	13 289	11 234
	321 626	302 301
Капитальные вложения	2 339	6 021
Финансовые доходы/(расходы):		
Процентные доходы	1 960	857
Прочие финансовые доходы	35	10
Процентные расходы	(1 344)	(1 833)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 17)	—	(2 577)
	651	(3 543)
Долгосрочная дебиторская задолженность:		
Прочая дебиторская задолженность	352	53
За вычетом резерва под обесценение	(35)	(38)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	317	15
Краткосрочная дебиторская задолженность:		
Торговая дебиторская задолженность, включая резерв	28 344	24 082
За вычетом резерва под обесценение	(11 363)	(9 202)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	16 981	14 890
Авансы выданные	779	1 437
Авансы, выданные на капитальное строительство	1 019	301
Прочая дебиторская задолженность	1 491	1 073
	20 270	17 701

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией (продолжение)

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Кредиторская задолженность:		
Торговая кредиторская задолженность	24 555	25 148
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	159	1 466
Прочая кредиторская задолженность	695	1 028
Авансы полученные	7 011	7 271
	<u>32 420</u>	<u>34 913</u>

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Задолженность по кредитам и займам:		
Краткосрочные кредиты и займы	13 258	27 627
Долгосрочные кредиты и займы	8 456	21 607
Проценты по кредитам и займам	1 771	261
	<u>23 485</u>	<u>49 495</u>

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	<u>2 806</u>	<u>9 327</u>

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Прочие оборотные активы (банковские депозиты)	<u>14 158</u>	<u>16 997</u>

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Финансовые операции:		
Кредиты и займы полученные	37 852	28 976
Кредиты и займы погашенные	(64 621)	(10 269)
	<u>(26 769)</u>	<u>18 707</u>

В июле 2011 года дочерняя компания ПАО «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 год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	4 922	3 214
Дивиденды полученные	1 018	787
	<u>5 940</u>	<u>4 001</u>
Операционные расходы:		
Приобретение электроэнергии и мощности	3 865	3 130

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(д) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность:		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>362</u>	<u>248</u>
Краткосрочная кредиторская задолженность:		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	<u>96</u>	<u>134</u>
	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Задолженность по кредитам и займам:		
Долгосрочные кредиты	4 044	9 033
Краткосрочные кредиты	<u>3 810</u>	<u>3 560</u>
	<u>7 854</u>	<u>12 593</u>
	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты:		
Денежные средства на банковских счетах	7 812	13 910
Краткосрочные банковские депозиты	<u>3 335</u>	<u>7 788</u>
	<u>11 147</u>	<u>21 698</u>
	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u>
Доходы и расходы:		
Процентные доходы	1 157	1 087
Процентные расходы	<u>(1 145)</u>	<u>(510)</u>

(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:

		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
		Доля в уставном капитале / доля голосующих акций	Доля в уставном капитале / доля голосующих акций
Страна регистрации			
Трейдинговые компании			
RAO Nordic Oy ¹	Финляндия	100,00%	100,00%
AB INTER RAO Lietuva ¹	Литва	51,00%	51,00%
Распределительные компании			
АО «Теласи»	Грузия	75,11%	75,11%
ЗАО «Электрические сети Армении» (Прим. 5)	Армения	100,00%	100,00%
		50,00%	100,00%
Сбытовые компании			
ПАО «Мосэнергосбыт» (группа компаний)	Российская Федерация	93,99%	50,92%
АО «ПСК»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	59,38%	59,38%
ПАО «Саратовэнерго»	Российская Федерация	56,97%	56,97%
АО «Алтайэнергосбыт»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «РН-Энерго»	Российская Федерация	51,00%	51,00%
ПАО «Томскэнергосбыт» (Прим. 5)	Российская Федерация	89,42%	59,18%
Генерирующие компании			
ООО «Мтквари Энергетика»	Грузия	100,00%	100,00%
ЗАО «Молдавская ГРЭС»	Молдавия (Приднестровье)	100,00%	100,00%
АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «Храми ГЭС-I»	Грузия	100,00%	100,00%
АО «Храми ГЭС-II»	Грузия	100,00%	100,00%
АО «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» (Примечание 5)	Армения	50,00%	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 AB INTER RAO Lietuva также выступают в качестве холдинговых компаний для некоторых предприятий Группы.

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях

В следующей таблице приведена информация за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2015 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:

	ПАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний)	AB INTER RAO Lietuva	АО «Теласи»	ПАО «Тамбовская энергосбыто- вая компания»	ПАО «Саратов- энерго»	ПАО «Томскэнер- госбыт»	Прочие индивидуально не значимые дочерние компании	Итого
Неконтрольная доля участия (в процентах)	6,01%	49,00%	24,89%	40,62%	43,03%	10,58%		
Внеоборотные активы	6 995	980	5 649	163	54	904	1 818	16 563
Оборотные активы	38 765	2 658	2 371	679	2 590	1 447	1 097	49 607
Долгосрочные обязательства	(672)	(13)	(967)	(20)	(180)	—	(1 190)	(3 042)
Краткосрочные обязательства	(36 406)	(1 847)	(3 625)	(646)	(3 162)	(1 548)	(914)	(48 148)
Чистые активы	8 682	1 778	3 428	176	(698)	803	811	14 980
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 31 декабря 2015 г.	(556)	(871)	(1 028)	(72)	56	(85)	(149)	(2 705)
Выручка	268 085	10 673	8 704	4 574	16 909	12 893	6 841	328 679
Прибыль/(убыток) за период	1 048	1 111	184	(2)	213	809	158	3 521
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	1 003	1 111	190	—	214	809	158	3 485
Прибыль, распределенная на неконтрольные доли участия	131	545	46	7	91	327	74	1 221
Потоки денежных средств от операционной деятельности	6 559	1 042	1 067	100	(243)	310	288	9 123
Отток денежных средств в результате инвестиционной деятельности	(15 439)	4	(824)	6	(5)	(102)	11	(16 349)
Отток денежных средств в результате финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(605)	(547)	(808)	—	249	(7)	(258)	(1 976)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	(9 485)	499	(565)	106	1	201	41	(9 202)
Отток денежных средств в результате финансовой деятельности - выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(15)	(153)	(59)	—	—	—	—	(227)

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях (продолжение)

В следующей таблице приведена информация за год, закончившийся 31 декабря 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:

	ПАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний)	AB INTER RAO Lietuva	АО «Теласи»	ПАО «Тамбовская энергосбыто- вая компания»	ПАО «Саратов- энерго»	ПАО «Томскэнер- госбыт»	Прочие индивидуально не значимые дочерние компании	Итого
Неконтрольная доля участия (в процентах)	49,08%	49,00%	24,89%	40,62%	43,03%	40,82%		
Внеоборотные активы	6 658	854	4 928	171	73	881	1 751	15 316
Оборотные активы	32 515	1 928	3 051	496	1 870	1 381	898	42 139
Долгосрочные обязательства	(617)	—	(1 160)	(20)	(143)	—	(1 249)	(3 189)
Краткосрочные обязательства	(30 945)	(1 603)	(3 371)	(473)	(2 713)	(2 268)	(942)	(42 315)
Чистые активы	7 611	1 179	3 448	174	(913)	(6)	458	11 951
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 31 декабря 2014 г.	(3 823)	(578)	(1 033)	(63)	148	2	(1)	(5 348)
Выручка	256 534	9 726	6 126	4 802	16 886	12 053	6 327	312 454
Прибыль/(убыток) за период	1 317	585	600	12	(485)	746	24	2 799
Итого совокупный доход/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	1 255	585	598	11	(477)	746	24	2 742
Прибыль/(убыток), распределенная на неконтрольные доли участия	1 465	287	150	5	(209)	304	(65)	1 937
Потоки денежных средств от операционной деятельности	6 393	675	178	148	165	1 338	108	9 005
Отток денежных средств в результате инвестиционной деятельности	(496)	(8)	(311)	4	(7)	8	37	(773)
Отток денежных средств в результате финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(306)	(292)	(72)	(21)	(164)	(831)	(240)	(1 926)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	5 591	375	(205)	131	(6)	515	(95)	6 306
Отток денежных средств в результате финансовой деятельности - выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	(169)	(38)	—	—	—	—	(19)	(226)

(в миллионах российских рублей)

34. События после отчетной даты

Опционная программа

В феврале 2016 года Совет Директоров материнской компании одобрил Опционную программу для ключевых менеджеров компании. Общее количество акций, принимающих участие в Программе, составляет 2% от акционерного капитала компании. Продолжительность программы – 2 года с даты ее утверждения Советом директоров.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 98 листов

