

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций
за 2014 год

Февраль 2015 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности
ОАО «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 | 10 |

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ОАО «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 ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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

26 февраля 2015 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ОАО «Интер РАО»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 ноября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1022302933630.

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

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

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

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

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

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

| | <i>Прим.</i> | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 298 625 | 285 789 |
| Нематериальные активы | 7 | 12 514 | 9 783 |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 8 | 34 407 | 28 625 |
| Отложенные налоговые активы | 9 | 2 236 | 3 389 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | 7 260 | 9 149 |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | 10 094 | 6 100 |
| Итого внеоборотные активы | | 365 136 | 342 835 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 12 | 14 903 | 13 221 |
| Дебиторская задолженность и авансы выданные | 13 | 81 703 | 70 198 |
| Предоплата по налогу на прибыль | | 946 | 1 095 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 | 75 599 | 39 882 |
| Прочие оборотные активы | 16 | 9 154 | 3 055 |
| | | 182 305 | 127 451 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 15 | 38 057 | 42 280 |
| Итого оборотные активы | | 220 362 | 169 731 |
| Итого активы | | 585 498 | 512 566 |
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 17 | 293 340 | 293 340 |
| Собственные выкупленные акции | 17 | (56 229) | (41 363) |
| Эмиссионный доход | | 69 312 | 69 312 |
| Резерв по хеджированию | 17 | 38 | (64) |
| Резерв по пересчету актуарных обязательств | 17 | (34) | (280) |
| Резерв на изменение справедливой стоимости | 17 | 626 | 642 |
| Резерв по пересчету иностранных валют | | 8 422 | 413 |
| Нераспределенная прибыль | | 27 426 | 9 522 |
| Итого капитал, причитающийся акционерам Компании | | 342 901 | 331 522 |
| Неконтрольные доли участия | | 5 348 | 3 067 |
| Итого капитал | | 348 249 | 334 589 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 64 185 | 40 198 |
| Отложенные налоговые обязательства | 9 | 15 034 | 13 399 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 21 | 11 448 | 8 569 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 90 667 | 62 166 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 42 947 | 12 553 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 20 | 96 836 | 98 814 |
| Задолженность по прочим налогам | 22 | 5 872 | 4 025 |
| Задолженность по налогу на прибыль | | 927 | 419 |
| Итого краткосрочные обязательства | | 146 582 | 115 811 |
| Итого обязательства | | 237 249 | 177 977 |
| Итого капитал и обязательства | | 585 498 | 512 566 |

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

26 февраля 2015 года

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

5

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | За год | |
|--|-------|---------------------|-----------------------|
| | | 2014 г. | 2013 г. |
| Выручка | 23 | 741 101 | 662 321 |
| Прочие операционные доходы | 24 | 6 829 | 7 108 |
| Операционные расходы, нетто | 25 | (727 984) | (687 902) |
| Операционная прибыль/(убыток) | | 19 946 | (18 473) |
| Финансовые доходы | 26 | 5 068 | 4 014 |
| Финансовые расходы | 26 | (12 308) | (15 891) |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий, нетто | 8 | 4 292 | 3 252 |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | | 16 998 | (27 098) |
| (Расход)/экономия по налогу на прибыль | 27 | (7 224) | 3 068 |
| Прибыль/(убыток) за период | | 9 774 | (24 030) |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Прочий совокупный доход, впоследствии нереклассифицируемый в состав прибыли или убытка</i> | | | |
| Актуарный доход, за вычетом налога | 17 | 261 | 161 |
| <i>Прочий совокупный доход/(расход), впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия</i> | | | |
| (Расход)/доход от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога | 10,17 | (16) | 3 996 |
| Доход/(расход) по инструментам хеджирования, за вычетом налога | 17 | 92 | (167) |
| Положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности | | 8 520 | 2 028 |
| Прочий совокупный доход, за вычетом налога | | 8 857 | 6 018 |
| Итого совокупный доход/(расход) за период | | 18 631 | (18 012) |
| Прибыль/(убыток), приходящийся на: | | | |
| Акционеров Компании | | 7 837 | (23 067) |
| Неконтрольные доли участия | | 1 937 | (963) |
| | | 9 774 | (24 030) |
| Итого совокупный доход/(расход), приходящийся на: | | | |
| Акционеров Компании | | 16 178 | (17 308) |
| Неконтрольные доли участия | | 2 453 | (704) |
| | | 18 631 | (18 012) |
| Базовая прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении прибыли/(убытка), приходящегося на акционеров Компании | 18 | руб. 0,08830 | руб. (0,26547) |
| Разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении прибыли/(убытка), приходящегося на акционеров Компании | 18 | руб. 0,08830 | руб. (0,28269) |

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

26 февраля 2015 года

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | За год | |
|--|------------|---------------|-----------------|
| | | 2014 г. | 2013 г. |
| Операционная деятельность | | | |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | | 16 998 | (27 098) |
| <i>Корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i> | | | |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов | 25 | 21 224 | 23 733 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности | 25 | 5 467 | 4 397 |
| Начисление прочих резервов | 12, 20, 25 | 993 | 3 709 |
| Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 25 | 1 356 | 3 282 |
| Обесценение основных средств, нематериальных активов и гудвила | 6, 7, 25 | 5 194 | 19 704 |
| Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий | 8 | (4 292) | (3 252) |
| Расходы/(доходы) по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто | 24, 25 | 104 | (223) |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто | 26 | 3 280 | 541 |
| Процентные доходы | 26 | (3 754) | (2 748) |
| Прочие финансовые доходы | 26 | (353) | (122) |
| Процентные расходы | 26 | 5 310 | 4 034 |
| Прочие финансовые расходы | 26 | 1 141 | 903 |
| Доход по дивидендам | 26 | (961) | (1 144) |
| (Доход)/убыток от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 24, 25 | (77) | 2 397 |
| План опционов на акции | 32 | — | 46 |
| Опционы «пут» и «колл» | 26 | 2 577 | 10 413 |
| Доход от выбытия контрольной доли участия | 5, 24 | (30) | (129) |
| Прочие неденежные операции/статьи | | (19) | (40) |
| Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль | | 54 158 | 38 403 |
| Увеличение запасов | | (263) | (432) |
| Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных | | (12 526) | (9 273) |
| Уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению (Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов | | 1 988 | 357 |
| | | (383) | 197 |
| Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных обязательств | | 18 346 | (6 676) |
| Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам, кроме задолженности/предоплаты по налогу на прибыль, нетто | | 3 740 | (1 020) |
| Прочие изменения оборотного капитала | | 70 | 309 |
| | | 65 130 | 21 865 |
| Налог на прибыль уплаченный | | (4 678) | (2 290) |
| Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности | | 60 452 | 19 575 |

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

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

| | | За год | |
|---|--------|-----------------|-----------------|
| | Прим. | 2014 г. | 2013 г. |
| Инвестиционная деятельность | | | |
| Поступления от реализации основных средств | | 221 | 174 |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов | | (35 980) | (40 982) |
| Приобретение контрольной доли участия, за вычетом полученных денежных средств | 5 | – | (71) |
| Учреждение дочерних обществ | 5 | – | 4 |
| Поступления от выбытия контрольной доли, за вычетом выбывших денежных средств | | 31 | – |
| Поступления от выбытия ассоциированных предприятий | 8 | – | 1 115 |
| Поступления от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 10, 15 | 4 846 | 19 125 |
| Поступления от погашения займов выданных | | 963 | 1 142 |
| Займы выданные | | (870) | (801) |
| Размещение банковских депозитов | | (20 166) | (4 676) |
| Возврат банковских депозитов и векселей | | 18 274 | 11 111 |
| Покупка облигаций | | (74) | (344) |
| Дивиденды полученные | | 3 274 | 1 230 |
| Увеличение вклада в уставный капитал ассоциированной компании | | (50) | – |
| Прочее поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности | | 443 | (117) |
| Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности | | (29 088) | (13 090) |
| Финансовая деятельность | | | |
| Поступления по кредитам и займам | | 104 922 | 59 085 |
| Погашение кредитов и займов | | (66 545) | (69 338) |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | | (725) | (698) |
| Проценты уплаченные | | (3 853) | (3 083) |
| Дивиденды выплаченные | | (226) | (476) |
| Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях | 5 | – | (13) |
| Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях | 5 | 100 | – |
| Исполнение опционного соглашения «пут» и «колл» | 17 | (31 374) | – |
| Поступления от продажи собственных выкупленных акций | | 7 | – |
| Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности | | 2 306 | (14 523) |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | 2 047 | (129) |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | 35 717 | (8 167) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | | 39 882 | 48 049 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | | 75 599 | 39 882 |

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

26 февраля 2015 года

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. | Акционерный капитал | Собственные выкупленные акции | Эмиссионный доход | Резерв по пересчету иностранных валют | Резерв на изменение справедливой стоимости | Резерв по хеджированию | Резерв по пересчету актуарных обязательств | Нераспределенная прибыль | Итого | Неконтрольные доли участия |
| На 1 января 2013 г. | 293 340 | (41 363) | 69 312 | (1 369) | (3 354) | 111 | (424) | 32 278 | 348 531 | 4 658 |
| Итого совокупный (расход)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. | — | — | — | 1 794 | 3 996 | (175) | 144 | (23 067) | (17 308) | (704) |
| Дивиденды акционерам | 17 | — | — | — | — | — | — | — | — | (486) |
| Приобретение контрольной доли участия в дочерних компаниях | 5 | — | — | — | — | — | — | — | — | (34) |
| Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях | 5 | — | — | (12) | — | — | — | 265 | 253 | (371) |
| Признание неконтрольной доли участия в учрежденной дочерней компании | 5 | — | — | — | — | — | — | — | — | 4 |
| План опционов на акции | 32 | — | — | — | — | — | — | 46 | 46 | — |
| На 31 декабря 2013 г. | 293 340 | (41 363) | 69 312 | 413 | 642 | (64) | (280) | 9 522 | 331 522 | 3 067 |
| На 1 января 2014 г. | 293 340 | (41 363) | 69 312 | 413 | 642 | (64) | (280) | 9 522 | 331 522 | 3 067 |
| Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | — | — | — | 8 009 | (16) | 102 | 246 | 7 837 | 16 178 | 2 453 |
| Дивиденды акционерам | 17 | — | — | — | — | — | — | — | — | (274) |
| Невыостребованные дивиденды | 17 | — | — | — | — | — | — | 12 | 12 | 27 |
| Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях | 5 | — | — | — | — | — | — | 25 | 25 | 75 |
| Продажа собственных выкупленных акций | 17 | — | 6 | — | — | — | — | — | 6 | — |
| Опционы «пут» и «колл» | 17 | — | (14 872) | — | — | — | — | 10 030 | (4 842) | — |
| На 31 декабря 2014 г. | 293 340 | (56 229) | 69 312 | 8 422 | 626 | 38 | (34) | 27 426 | 342 901 | 5 348 |

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.П. Вайнилавичуте

26 февраля 2015 года

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

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

Российская Федерация осуществляет контроль над ОАО «Интер РАО» и обладает контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Основными государственными акционерами Общества на 31 декабря 2014 года являются ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ» (26,37%) и компании, входящие в Группу «ФСК ЕЭС» (14,07%).

Компания владеет контрольными долями участия в ряде дочерних компаний, осуществляющих деятельность в различных регионах Российской Федерации и за рубежом (Компания и ее дочерние компании совместно именуются «Группа»). В течение 2013 года Группа учредила и приобрела контрольные доли участия в ряде компаний, занимающихся производством и передачей электроэнергии и другими видами деятельности (Примечание 5). В Примечании 33 приведены основные дочерние компании Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

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

На 31 декабря 2014 года численность сотрудников Группы составляла 58 479 человек (на 31 декабря 2013 года: 59 670 человек).

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

Условия ведения деятельности Группы

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

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (включая Приднестровье), Казахстане, Турции, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют в других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. В 2014 году негативное влияние на российскую экономику, основную юрисдикцию Группы, оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также ряд односторонних ограничительных политических и экономических мер, введенных против РФ некоторыми странами. В декабре 2014 года процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия Банком России ключевой ставки до 17%, которая в последствии была снижена до 15%. 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).

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к акционерам материнской компании Группы и к неконтрольным долям участия, даже если эти результаты в неконтрольной доле участия 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.

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 приобретениях 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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Объединение бизнеса и гудвил

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

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

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

Любое условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное вознаграждение классифицируется как актив или обязательство, которое является финансовым инструментом и в рамках МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются либо в составе прибыли или убытка, либо 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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Иностранная валюта**

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

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

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

Основные средства

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

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

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

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

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

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:

| Тип основных средств | Срок полезного использования, годы |
|--------------------------------------|---|
| 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

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

Авансы выданные

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

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

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

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

Финансовые инструменты

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

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 прочих 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 миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты (продолжение)

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- (а) процентный своп;
- (б) валютный своп;
- (в) валютный форвард и опционный контракт: валютные форварды и опционы первоначально по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков.
- (г) фьючерсные и форвардные контракты на электроэнергию: 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 операции (хеджирование денежных потоков);
- (в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Комбинированные финансовые инструменты (продолжение)

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 11, 16, 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 применяются суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность, ставки дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

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

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

Обесценение

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

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

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

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

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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.

Актуарные 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)

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, приобретаемых 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выручка (продолжение)

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

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

Расходы на социальную сферу

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

Расходы на исследования и разработки

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

Финансовые доходы

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

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по кредитам и займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и отрицательные курсовые разницы, нетто. Все расходы по кредитам и займам отражаются в консолидированном 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.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2013 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года:

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

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

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

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

- ▶ *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и оценка».* МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные положения следующие:
 - ▶ Финансовые активы должны классифицироваться в одну из двух категорий оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости или оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Метод классификации зависит от бизнес-модели компании, используемой для управления ее финансовыми инструментами, и характеристик договорных денежных потоков, связанных с инструментом.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (а) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения договорных денежных потоков, и (б) договорные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть, финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все прочие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- ▶ Все долевыми инструментами должны оцениваться впоследствии по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевыми инвестициями при первоначальном признании необходимо сделать выбор, который нельзя отменить, об отражении нереализованных и реализованных доходов и расходов от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка. Повторное признание прибыли и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости, через прибыль или убыток не допускается. Такое решение принимается для каждого инструмента в отдельности. Дивиденды должны быть отражены в составе прибылей или убытков, поскольку они представляют собой доход на инвестиции.

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

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

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

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

4. Информация по сегментам

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

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

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

- ▶ **Сегмент «Сбыт в Российской Федерации»** (представлен ОАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), ОАО «ПСК» (Группа компаний), ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго», ОАО «Алтайэнергосбыт», ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», их управляющей компанией ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» (до 14 марта 2013 года), ОАО «Промышленная энергетика», ООО «РН-Энерго», ОАО «Томскэнергосбыт» (с конца сентября 2013 года), ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия).

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

- ▶ **Сегмент «Генерация в Российской Федерации»**, представлен следующими отчетными подсегментами:
 - ▶ **Электрогенерация**, представлен:
 - ▶ *Группа ИНТЕР РАО – Электрогенерация* (представлена генерирующими подразделениями Материнской компании до декабря 2013 года и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»);
 - ▶ **Теплогенерация**, представлен:
 - ▶ *ТГК-11* (представлена группой ТГК-11);
 - ▶ *Генерация Башкирии* (представлена Группой Башкирская генерирующая компания).
- ▶ **Сегмент «Трейдинг в Российской Федерации и Европе»** (представлен торговыми операциями Материнской компании, RAO Nordic Oy, AB INTER RAO Lietuva, SIA INTER RAO Latvia, INTER RAO Eesti OU, Inter Green Renewables and Trading AB, ОАО «Восточная энергетическая компания» и ООО «Центр осуществления расчетов» (с апреля 2014 года);
- ▶ **Сегмент «Грузия»** (представлен АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II»);
- ▶ **Сегмент «Армения»** (представлен ЗАО «Электрические сети Армении», ОАО «РазТЭС»);
- ▶ **Сегмент «Молдавия»** (представлен ЗАО «Молдавская ГРЭС»);
- ▶ **Сегмент «Казахстан»** (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (учитывается по методу долевого участия) и ООО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия»);
- ▶ **Сегмент «Турция»** (представлен Группой Trakya, TGR Elektrik Energy Toptan Ticaret A.S. (до 23 сентября 2013 года) и Inter Rao Turkey Energy Holding A.S.);
- ▶ **Сегмент «Инжиниринг в Российской Федерации»** (представлен ООО «ИНТЕР РАО Инжиниринг», ООО «Кварц – Новые Технологии» (учитывается по методу долевого участия), ООО «КВАРЦ Групп» (по методу долевого участия до 5 августа 2013 года, дочернее общество с 5 августа 2013 года), ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» (по методу долевого участия до 1 апреля 2014 года), ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС» (по методу долевого участия), ООО «Консалтинговое партнерство ЭнергоСоюз» (до 31 декабря 2013 года) и ООО «ИНТЕР РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «Энергия без границ», ООО ЦКТ «Энергия без границ».
- ▶ Прочее.

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты операционных сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и резервов по обесценению дебиторской задолженности и запасам, доли в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением, таких как превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и прочих аналогичных эффектов. Порядок определения Группой EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

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

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

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»).

ОАО «Интер РАО»

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

| | Сбыт | | Генерация | | Трейдинг | | | | | | | | | | Инжини- ринг | | |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|-----------|----------|-------------------------|---------|--|-----------|-----------------|--|--|
| | 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 | Прочее | Нераспре- деленные статьи и элимина-ции | Итого | | | |
| Итого выручка | 450 864 | 147 553 | 27 240 | 49 400 | 56 679 | 14 687 | 6 803 | 6 929 | 109 | 14 708 | 6 746 | 1 987 | (42 604) | 741 101 | | | |
| Выручка от внешних покупателей | 450 030 | 121 005 | 24 408 | 44 642 | 55 178 | 14 687 | 6 803 | 6 929 | 109 | 14 708 | 2 070 | 532 | – | 741 101 | | | |
| Выручка между сегментами | 834 | 26 548 | 2 832 | 4 758 | 1 501 | – | – | – | – | – | 4 676 | 1 455 | (42 604) | – | | | |
| Операционные расходы, включая: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | (246 788) | (7 837) | (2 493) | (3 635) | (46 434) | (7 465) | (720) | – | (64) | – | – | (152) | 36 403 | (279 185) | | | |
| Расходы по передаче электроэнергии | (177 820) | – | – | (44) | (3 991) | (629) | (555) | (45) | (40) | – | – | (1) | – | (183 125) | | | |
| Расходы на топливо | – | (82 172) | (12 743) | (28 869) | – | (2 418) | (1 930) | (4 074) | – | (12 796) | – | – | – | (145 002) | | | |
| Доля в прибылях/ (убытках) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| совместных предприятий | 19 | 2 325 | – | – | – | – | – | – | 1 101 | – | (10) | 178 | – | 3 613 | | | |
| EBITDA | 10 071 | 30 265 | 3 217 | 6 855 | 4 388 | 969 | 1 668 | 1 692 | 1 108 | 869 | (270) | 761 | (3 830) | 57 763 | | | |
| Амортизация | (1 311) | (10 566) | (1 655) | (4 434) | (56) | (603) | (425) | (146) | (3) | (937) | (161) | (490) | (437) | (21 224) | | | |
| Процентные доходы | 1 393 | 458 | – | 78 | 124 | 24 | 63 | – | – | 9 | 216 | 487 | 902 | 3 754 | | | |
| Процентные расходы | (504) | (3 280) | (1 047) | (85) | (111) | (626) | (176) | (221) | – | (338) | (74) | (1 131) | 2 283 | (5 310) | | | |

ОАО «Интер РАО»

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

| | Сбыт | Генерация | | | Трейдинг | Инжини- ринг | | | | | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------|---------|----------|-----------|----------|-------------------------|--------|---|-----------|--|
| | 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 | Прочее | Нераспре- деленные статьи и элиминации | Итого | |
| Итого выручка | 404 290 | 138 612 | 24 885 | 42 908 | 47 484 | 10 332 | 5 364 | 4 655 | 79 | 14 304 | 2 712 | 1 149 | (34 453) | 662 321 | |
| Выручка от внешних покупателей | 404 041 | 113 409 | 24 479 | 38 321 | 46 202 | 10 332 | 5 364 | 4 655 | 79 | 14 304 | 802 | 333 | – | 662 321 | |
| Выручка между сегментами | 249 | 25 203 | 406 | 4 587 | 1 282 | – | – | – | – | – | 1 910 | 816 | (34 453) | – | |
| Операционные расходы, включая: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | (218 851) | (7 821) | (1 765) | (3 248) | (38 989) | (5 842) | (663) | – | (45) | – | – | (23) | 31 709 | (245 538) | |
| Расходы по передаче электроэнергии | (163 522) | – | – | (69) | (4 654) | (308) | (393) | (47) | (29) | – | – | – | – | (169 022) | |
| Расходы на топливо | (31) | (79 623) | (11 575) | (27 688) | – | (1 345) | (1 173) | (3 087) | – | (12 600) | – | – | – | (137 122) | |
| Доля в прибылях/ (убытках) совместных предприятий | 58 | 1 014 | – | – | – | – | – | – | 1 890 | – | 7 | (5) | – | 2 964 | |
| EBITDA | 7 060 | 23 745 | 2 930 | 3 998 | 2 930 | 325 | 1 539 | 534 | 1 898 | 664 | (113) | 502 | (6 825) | 39 187 | |
| Амортизация | (1 185) | (13 301) | (1 495) | (4 628) | (56) | (477) | (428) | (482) | (3) | (772) | (66) | (426) | (414) | (23 733) | |
| Процентные доходы | 865 | 826 | – | 120 | 46 | 21 | 68 | – | 2 | 6 | 153 | 1 279 | (638) | 2 748 | |
| Процентные расходы | (350) | (1 492) | (630) | (52) | (21) | (445) | (143) | (157) | – | (328) | (32) | (471) | 87 | (4 034) | |

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)**На 31 декабря 2014 года**

| | | | | | | | | | | | Инжини- ринг | | Нераспре- деленные статьи и элимина-ции | Итого |
|---|-----------------------|----------|-----------------------|-------------------------------------|----------|---------|----------|-----------|---------|-------------------------|-----------------|---------|--|-----------|
| | Сбыт | | Генерация | | Трейдинг | | | | | | | | | |
| | 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 | Прочее | | | |
| Кредиты и займы, включая: | (967) | (58 699) | (8 182) | (437) | (1 671) | (7 416) | (1 659) | – | (9 119) | (10 100) | (740) | (1 834) | (16 399) | (117 223) |
| Доля в кредитах и займах совместных предприятий | – | – | – | – | – | – | – | – | (9 119) | – | (736) | (386) | 150 | (10 091) |

На 31 декабря 2013 года

| | Сбыт | | Генерация | | Трейдинг | Инжини- ринг | | | | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|---------|--------|----------|-----------|--------|-------------------------|----------|--|
| | 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 | Прочее | Нераспре- деленные статьи и элимина-ции |
| Кредиты и займы, включая: | (2 131) | (15 715) | (8 217) | (1 598) | (123) | (4 673) | (1 138) | — | (6 185) | (6 799) | (525) | (1 420) | (11 066) | (59 590) |
| Доля в кредитах и займах совместных предприятий | — | — | — | — | — | — | — | — | (6 185) | — | (517) | (312) | 175 | (6 839) |

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

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

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| EBITDA по отчетным сегментам | 57 763 | 39 187 |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прим. 25) | (21 224) | (23 733) |
| Процентные доходы (Прим. 26) | 3 754 | 2 748 |
| Процентные расходы (Прим. 26) | (5 310) | (4 034) |
| Опционы «пут» и «колл» (Прим. 26) | (2 577) | (10 413) |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто (Прим. 26) | (3 280) | (541) |
| Прочие финансовые доходы (Прим. 26) | 173 | 363 |
| Начисление резервов, включая (Прим. 25): | (13 010) | (31 092) |
| <i>обесценение основных средств</i> | <i>(4 850)</i> | <i>(19 554)</i> |
| <i>обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</i> | <i>(1 176)</i> | <i>(3 282)</i> |
| <i>обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи</i> | <i>(180)</i> | — |
| <i>прочие резервы, начисление</i> | <i>(993)</i> | <i>(3 709)</i> |
| <i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i> | <i>(5 467)</i> | <i>(4 397)</i> |
| <i>обесценение нематериальных активов</i> | — | (93) |
| <i>обесценение гудвила (Прим. 7)</i> | <i>(344)</i> | <i>(57)</i> |
| Прибыль от выбытия контрольной доли участия | 30 | 129 |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний (Прим. 8) | 679 | 288 |
| (Расход)/экономия по налогу на прибыль (Прим. 27) | (7 224) | 3 068 |
| Прибыль/(убыток) за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе | 9 774 | (24 030) |

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 2014 г. | На 31 декабря 2013 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Кредиты и займы по отчетным сегментам | (117 223) | (59 590) |
| За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий | (10 091) | 6 839 |
| Кредиты и займы согласно консолидированному отчету о финансовом положении | (107 132) | (52 751) |

Информация по географическим сегментам

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

(в миллионах российских рублей)

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

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | | | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. | | |
|----------------------------------|---|---|---|--|---|---|
| | Выручка в юрисдикции предприятий Группы ¹ | Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятий Группы | Итого выручка по месту расположения покупателей | Выручка в юрисдикции предприятий Группы | Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятий Группы | Итого выручка по месту расположения покупателей |
| Российская Федерация | 663 696 | 167 | 663 863 | 593 008 | 125 | 593 133 |
| Турция | 14 708 | — | 14 708 | 14 304 | — | 14 304 |
| Армения | 14 416 | — | 14 416 | 10 074 | — | 10 074 |
| Литва | 9 501 | — | 9 501 | 6 789 | — | 6 789 |
| Грузия | 6 803 | 1 778 | 8 581 | 5 364 | 906 | 6 270 |
| Молдавия (вкл. Приднестровье) | 736 | 6 193 | 6 929 | 308 | 4 187 | 4 495 |
| Китай | — | 6 705 | 6 705 | — | 5 699 | 5 699 |
| Финляндия | 5 961 | 370 | 6 331 | 7 646 | 280 | 7 926 |
| Казахстан | 109 | 3 153 | 3 262 | 79 | 2 594 | 2 673 |
| Беларусь | — | 2 871 | 2 871 | — | 6 980 | 6 980 |
| Латвия | 1 088 | 445 | 1 533 | 1 038 | 406 | 1 444 |
| Монголия | — | 1 134 | 1 134 | — | 961 | 961 |
| Эстония | 324 | — | 324 | 26 | 831 | 857 |
| Украина | — | 426 | 426 | — | 55 | 55 |
| Прочее | 132 | 385 | 517 | — | 661 | 661 |
| Итого | 717 474 | 23 627 | 741 101 | 638 636 | 23 685 | 662 321 |

| | Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ² | |
|-------------------------------|---|--------------------------|
| | На 31 декабря 2014 г. | На 31 декабря 2013 г. |
| Российская Федерация | 312 851 | 303 524 |
| Армения | 13 093 | 8 723 |
| Грузия | 9 188 | 5 452 |
| Турция | 6 184 | 4 395 |
| Молдавия (вкл. Приднестровье) | 2 619 | 959 |
| Литва | 1 569 | 1 113 |
| Прочее | 42 | 31 |
| Итого | 345 546 | 324 197 |

1 Выручка распределяется по странам, исходя из местоположения покупателя.

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

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний

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

Приобретение ООО «Кварц Групп»

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

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

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

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

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

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

Приобретение доли в ОАО «Томскэнергосбыт»

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

В конце сентября 2013 года Группа приобрела у третьих сторон дополнительную долю участия в ОАО «Томскэнергосбыт» в размере 27,91% за общее денежное вознаграждение в размере 200 млн. руб. В результате, Группа увеличила свое присутствие в Совете Директоров объекта инвестиции до большинства и получила контроль над объектом инвестиции.

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

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

Приобретение и выбытие контрольной доли

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа ликвидировала ряд дочерних компаний. Доход от ликвидации составил 129 млн. рублей и был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа учредила ряд индивидуально незначительных дочерних компаний с соответствующим признанием неконтрольной доли в размере 4 млн. руб. в составе капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года Группа ликвидировала несколько индивидуально несущественных компаний. Доход от ликвидации составил 30 млн. руб. и был признан в составе консолидированного отчета о совокупном доходе.

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

(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> |
|---|---------------------------|-------------------|--|----------------|--|------------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2013 г. | 88 484 | 77 437 | 161 435 | 6 185 | 72 406 | 405 947 |
| Переклассификация | (1 206) | (441) | (415) | (160) | 2 222 | — |
| Поступления | 22 | 89 | 19 | 11 | 43 050 | 43 191 |
| Выбытие | (105) | (159) | (358) | (181) | (680) | (1 483) |
| Перевод между категориями | 4 725 | 5 577 | 25 878 | 1 761 | (37 941) | — |
| Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов) | (91) | (619) | (140) | (20) | 722 | (148) |
| Приобретение контрольной доли | 848 | 16 | 205 | 184 | 6 | 1 259 |
| Выбытие контрольной доли | (293) | (14) | (261) | (69) | — | (637) |
| Разница от пересчета в валюту представления | 459 | 1 209 | 1 350 | 103 | 70 | 3 191 |
| На 31 декабря 2013 г. | 92 843 | 83 095 | 187 713 | 7 814 | 79 855 | 451 320 |
| <i>Включая по договорам финансовой аренды</i> | — | 236 | 1 265 | 1 733 | — | 3 234 |
| 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 2014г. | 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 |
| Амортизация и убытки от обесценения | | | | | | |
| На 1 января 2013 г. | (18 038) | (26 506) | (69 744) | (2 066) | (6 832) | (123 186) |
| Переклассификация | 647 | 70 | 329 | 3 | (1 049) | — |
| Амортизация | (2 961) | (4 445) | (14 047) | (803) | — | (22 256) |
| Убытки от обесценения | (6 858) | (3 372) | (7 221) | (267) | (1 891) | (19 609) |
| Восстановление резерва под убытки от обесценения | — | 55 | — | — | — | 55 |
| Выбытие | 20 | 123 | 362 | 116 | 1 | 622 |
| Перевод между категориями | (1 054) | (755) | (5 605) | (1) | 7 415 | — |
| Перевод на другие балансовые счета/ (с других балансовых счетов) | 81 | 398 | 54 | 44 | (2) | 575 |
| Выбытие контрольной доли | 43 | 5 | 114 | 33 | — | 195 |
| Разница от пересчета в валюту представления | (132) | (912) | (825) | (58) | — | (1 927) |
| На 31 декабря 2013 г. | (28 252) | (35 339) | (96 583) | (2 999) | (2 358) | (165 531) |
| <i>Включая по договорам финансовой аренды</i> | — | (236) | (1 265) | (159) | — | (1 660) |
| 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) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2013 г. | 70 446 | 50 931 | 91 691 | 4 119 | 65 574 | 282 761 |
| 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 |

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена стоимость земли в сумме 671 млн. руб. (на 31 декабря 2013 года: 520 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2014 года такие авансы составили 5 671 млн. руб. (на 31 декабря 2013 года: 9 570 млн. руб.).

Проценты, капитализированные в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года (по ставке капитализации 11,7%), составили 587 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 667 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:

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

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в связи с неблагоприятным пересмотром прогнозов тарифа на мощность и удорожанием строительства новой мощности по сравнению с прежними оценками было признано обесценение в размере 4 895 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 13,5% на 31 декабря 2014 года.

Прочие незначительные суммы начисления и восстановления резерва под обесценение были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, с итоговым доходом 45 млн. руб.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, Группой был признан убыток от обесценения в общей сумме 19 554 млн. руб. (с учетом восстановления обесценения) в отношении следующих бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки: Молдавская ГРЭС (4 858 млн. руб.), Печорская ГРЭС (3 585 млн. руб.), Уренгойская ГРЭС (983 млн. руб.),

Гусиноозерская ГРЭС (4 628 млн. руб.), Ивановские ПГУ (2 000 млн. руб.), Северо-Западная ТЭЦ (3 387 млн. руб.), АО «Теласи» (1 210 млн. руб.), ООО «Мтквари Энергетика» (565 млн. руб.), а также по прочим объектам (380 млн. руб.).

(б) Залог

По состоянию на 31 декабря 2014 года ЗАО «Электрические сети Армении» передало в залог основные средства балансовой стоимостью 47 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 31 млн. руб.) в качестве обеспечения по некоторым полученным кредитам.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы

| | <i>Гудвил</i> | <i>Программное обеспечение</i> | <i>Прочее</i> | <i>Итого</i> |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------|
| Первоначальная стоимость | | | | |
| На 1 января 2013 г. | 2 650 | 2 438 | 6 869 | 11 957 |
| Переклассификация | — | 70 | (70) | — |
| Приобретение контрольной доли | 375 | 1 | 9 | 385 |
| Поступления | — | 528 | 1 607 | 2 135 |
| Выбытие | — | (245) | (457) | (702) |
| Выбытие контрольной доли | — | (3) | (7) | (10) |
| Разница от пересчета в валюту представления | 87 | 16 | 427 | 530 |
| На 31 декабря 2013 г. | 3 112 | 2 805 | 8 378 | 14 295 |
| 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 |
| Амортизация и обесценение | | | | |
| На 1 января 2013 г. | (1 108) | (1 295) | (690) | (3 093) |
| Переклассификация | — | 10 | (10) | — |
| Амортизация | — | (517) | (960) | (1 477) |
| Обесценение | (57) | — | (93) | (150) |
| Выбытие | — | 233 | 29 | 262 |
| Выбытие контрольной доли | — | 2 | 4 | 6 |
| Разница от пересчета в валюту представления | (14) | (7) | (39) | (60) |
| На 31 декабря 2013 г. | (1 179) | (1 574) | (1 759) | (4 512) |
| 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) |
| Остаточная стоимость | | | | |
| На 1 января 2013 г. | 1 542 | 1 143 | 6 179 | 8 864 |
| 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 |

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

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы (продолжение)

На 31 декабря 2013 г.

Vydmantai Wind Park UAB

В результате теста на обесценения, выполненного на 31 декабря 2013 года, гудвил, возникший в результате приобретения в июле 2011 года компании Vydmantai Wind Park UAB был полностью обесценен в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2013 год в размере 57 млн. руб. За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в связи с пересмотром прогнозов выработки электроэнергии в сторону уменьшения, снижением доходов от продажи квот и изменением ставки дисконтирования по сравнению с прежними оценками был признан убыток от обесценения прочих нематериальных активов в размере 93 млн. руб. На 31 декабря 2013 года возмещаемая стоимость как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,8%.

На 31 декабря 2014 г.

UAB INTER RAO Lietuva

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к приобретению UAB INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к UAB INTER RAO Lietuva как отдельной единице, генерирующей денежные потоки в сумме 1 883 млн. руб. Тест на обесценение основывался на следующих основных допущениях:

- ▶ В соответствии с прогнозами спрос на электроэнергию будет возрастать ежегодно в среднем на 2% и к 2022 году увеличится с текущего уровня, составляющего приблизительно 10,0 тыс. ГВт/ч, до примерно 11,8 тыс. ГВт/ч. Ожидается, что начиная с 2015 года и до 2022 года годовой объем импорта электроэнергии в Литву вырастет до 9 тыс. ГВт/ч, при этом 67% данного объема будет обеспечиваться за счет поставок UAB INTER RAO Lietuva;
- ▶ Предполагается, что данный объем поставок обеспечит валовую прибыль на уровне 6,5%, так как указанный выше объем позволяет UAB INTER RAO Lietuva осуществлять продажу электроэнергии в периоды максимального спроса, когда можно получить более высокую рентабельность;
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2014 года при тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 16% – для денежных потоков в валюте представления.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению UAB INTER RAO Lietuva, не был обесценен на 31 декабря 2014 года.

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

1 апреля 2014 года Группа произвела реорганизацию одной из дочерних компаний ОАО «Петербургская сбытовая компания» (ОАО «ПСК») в форме присоединения к ОАО «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 года, в сумме 344 млн.руб.

Прочее

В составе прочих нематериальных активов отражен нематериальный актив балансовой стоимостью 6 178 млн. руб. (110 млн. долл. США), признанный в результате приобретения в 2012 года контрола над компанией Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 4 392 млн. руб. или 134 млн. долл. США). Данный нематериальный актив представляет собой право Группы эксплуатировать электростанцию на условиях договора Покупка-Эксплуатация-Передача. По состоянию на 31 декабря 2014 года остаточный срок полезного использования актива равен 5 лет.

Прочие нематериальные активы включают капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 748 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 872 млн. руб.). Эти нематериальные активы представлены правами гарантирующего поставщика ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт» и ОАО «ПСК» на территории Орловской и Омской области Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2014 года оставшийся срок полезного использования актива равен 6 лет.

Прочие нематериальные активы включали в себя капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 359 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 432 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2014 года оставшийся срок полезного использования актива равен 5 лет.

(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 2014 г. | 31 декабря 2013 г. | 31 декабря 2012 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% |
| ООО «Кварц Групп» | Совместное предприятие | Российская Федерация | — | — | 50,10% |
| ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1» | Совместное предприятие | Кыргызская республика | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| ЗАО «Промышленная энергетическая компания» | Совместное предприятие | Российская Федерация | — | — | 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% | 51,00% |
| ООО «Энергоконнект» | Совместное предприятие | Беларусь | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 35,17% | 35,17% | 35,17% |
| ООО «РТ-Энерготрейдинг» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| Inter RAO GenCo B.V. | Совместное предприятие | Нидерланды | 50,00% | — | — |
| ООО «Уютный дом» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 50,00% | — | — |
| UAB Alproka | Ассоциированная компания | Литва | 49,99% | 49,99% | 49,99% |
| ОАО «Компания Русиа Петролеум» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | — | — | 25,00% |
| RUS Gas Turbines Holding B.V. | Ассоциированная компания | Нидерланды | 25,00% | 25,00% | 25,00% |
| ОАО «Каскад» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 25,00% | 25,00% | — |
| ООО «Инжиниринговый центр «Газотурбинные технологии» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 53,94% | 45,27% | — |
| ООО «НЦЗШМ» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 30,00% | — | — |
| ОАО «ЕИРЦ ЛО» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 49,00% | — | — |
| «АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ» | Ассоциированная компания | Турция | — | — | 3,47% |

(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» | ОАО «ИНТЕР РАО Свето- диодные Системы» | Прочие совместные предприятия | RUS Gas Turbines Holding B.V. | «АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРО- ЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ» | Прочие ассоцииро- ванные компании | |
| Балансовая стоимость на 1 января 2013 г. | 16 701 | 5 983 | 525 | 604 | 1 074 | 848 | 895 | 26 630 |
| Поступления | — | — | — | — | — | — | 230 | 230 |
| Выбытия | — | — | — | (90) | — | (848) | (1 115) | (2 053) |
| Нереализованная прибыль | — | — | — | 27 | — | — | — | 27 |
| Доля в прибыли после налогообложения | 1 014 | 1 890 | 6 | 63 | 44 | — | 250 | 3 267 |
| Изменение структуры собственности | — | — | (9) | — | — | — | (6) | (15) |
| Увеличение уставного капитала | — | — | — | 213 | — | — | — | 213 |
| Признанные актуарные убытки и стоимость услуг прошлых периодов | 21 | — | — | — | — | — | — | 21 |
| Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий | — | — | (3) | (41) | — | — | (9) | (53) |
| Разница от пересчета в валюту представления | — | 357 | — | 1 | — | — | — | 358 |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г. | 17 736 | 8 230 | 519 | 777 | 1 118 | — | 245 | 28 625 |
| 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 |

(в миллионах российских рублей)

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

Группе принадлежит 75%-ная доля участия в компании NVGRES Holding Limited, включая ее 100%-ную дочернюю компанию ЗАО «Нижевартовская 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 «Нижевартовская ГРЭС»:

| | <i>31 декабря 2014 г.</i> | <i>31 декабря 2013 г.</i> |
|---|--|--|
| Внеоборотные активы | 21 692 | 22 031 |
| Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2014 г.: 2 094 млн. руб., 31 декабря 2013 г.: 2 005 млн. руб.) | 4 004 | 3 592 |
| Долгосрочные обязательства, включая: | (1 210) | (1 033) |
| Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов) | – | (87) |
| Краткосрочные обязательства, включая: | (979) | (942) |
| Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов) | – | – |
| Чистые активы | 23 507 | 23 648 |
| Доля участия | 75,00% | 75,00% |
| Балансовая стоимость инвестиции | 17 630 | 17 736 |
| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</i> |
| Выручка | 16 056 | 13 176 |
| Амортизация | (1 004) | (354) |
| Процентный доход | 167 | 174 |
| Процентный расход | (4) | (8) |
| Расход по налогу на прибыль | (307) | (606) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 3 100 | 1 352 |
| Прочий совокупный доход | 30 | 28 |
| Общий совокупный доход | 3 130 | 1 380 |
| Доля участия | 75,00% | 75,00% |
| Доля участия в общем совокупном доходе | 2 348 | 1 035 |

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы | 44 366 | 28 230 |
| Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2014 г.: 207 млн. руб., 31 декабря 2013 г.: 302 млн. руб.) | 3 289 | 2 364 |
| Долгосрочные обязательства, включая: | (18 285) | (2 008) |
| Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов) | (16 460) | (800) |
| Краткосрочные обязательства, включая: | (3 319) | (12 126) |
| Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов) | (2 703) | (11 571) |
| Чистые активы | 26 051 | 16 460 |
| Доля участия | 50,00% | 50,00% |
| Балансовая стоимость инвестиции | 13 026 | 8 230 |
| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
| Выручка | 7 668 | 9 092 |
| Амортизация | (576) | (530) |
| Процентный доход | 3 | 5 |
| Процентный расход | (101) | (86) |
| Расход по налогу на прибыль | (796) | (1 023) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 2 201 | 3 779 |
| Общий совокупный доход | 2 201 | 3 779 |
| Доля участия | 50,00% | 50,00% |
| Доля участия в общем совокупном доходе | 1 101 | 1 890 |

ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»

По состоянию на 31 декабря 2014 года фактическая доля участия Группы составляет 27,90% (31 декабря 2013 г.: 26,10%). Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Внеоборотные активы | 1 815 | 1 843 |
| Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2014 г.: 6 млн. руб., 31 декабря 2013 г.: 64 млн. руб.) | 1 415 | 2 037 |
| Долгосрочные обязательства, включая: | (899) | (630) |
| Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов) | (503) | (245) |
| Краткосрочные обязательства, включая | (644) | (1 260) |
| Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов) | (244) | (560) |
| Чистые активы | 1 723 | 1 990 |
| Доля участия | 27,90% | 26,10% |
| Балансовая стоимость инвестиции | 481 | 519 |

(в миллионах российских рублей)

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

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Выручка | 1 158 | 1 732 |
| Амортизация | (225) | (214) |
| Процентный расход | (73) | (59) |
| Доход по налогу на прибыль | 48 | 64 |
| (Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности | (266) | 24 |
| Общий совокупный (расход)/доход | (266) | 24 |
| Доля участия | 27,90% | 26,10% |
| Доля участия в общем совокупном (расходе)/доходе | (74) | 6 |

Прочие совместные предприятия

Группе принадлежит 51% доля участия в совместном предприятии ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс». 1 апреля 2014 года Группа переклассифицировала инвестицию 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 50,00%. На 31 декабря 2014 года инвестиция составила 431 млн. руб. Превышение справедливой стоимости переданных в уставный капитал ООО «Уютный дом» 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 223 млн. руб.

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

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

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

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы | 3 844 | 1 892 |
| Оборотные активы | 5 012 | 2 946 |
| Краткосрочные обязательства | (2 697) | (368) |
| Чистые активы | 6 159 | 4 470 |
| Доля участия | 25,00% | 25,00% |
| Балансовая стоимость доли участия | 1 540 | 1 118 |
| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 1 687 | 176 |
| Общий совокупный доход | 1 687 | 176 |
| Доля участия | 25,00% | 25,00% |
| Доля участия в общем совокупном доходе | 422 | 44 |

Прочие ассоциированные компании**Поступления**

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

(в миллионах российских рублей)

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

26 декабря 2013 года 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. Несмотря на то, что по состоянию на 31 декабря 2014 года, 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 вошла в состав учредителей ООО «НЦЗШМ» с долей участия в размере 30,00%, а также приобрела 49,00% акций ОАО «ЕИРЦ ЛО». Данные компании зарегистрированы в Российской Федерации. Общее денежное вознаграждение, уплаченное Группой за приобретенные доли, составило 50 млн. руб.

Выбытия

Группа признала доход от восстановления ранее признанного убытка от обесценения инвестиции в ОАО «РУСИА Петролеум» в сумме 1 115 млн. руб. (включая 232 млн. руб. в 2013 году), представленный справедливой стоимостью денежных средств к получению. В 2013 году ОАО «РУСИА Петролеум» было ликвидировано, а 19 августа 2013 года Группой были получены денежные средства в сумме 1 115 млн. руб.

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 2014 г. | 31 декабря 2013 г. | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
| Основные средства | 1 402 | 1 879 | (13 888) | (13 158) |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 18 | 15 | (3 376) | (2 609) |
| Дебиторская задолженность | 1 948 | 1 618 | — | — |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 1 101 | 2 987 | — | — |
| Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | — | — | (368) | (351) |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 1 692 | 1 320 | (343) | (489) |
| Прочие статьи | 653 | 653 | (1 637) | (1 875) |
| Налоговые активы/(обязательства) | 6 814 | 8 472 | (19 612) | (18 482) |
| Зачет налогов | (4 578) | (5 083) | 4 578 | 5 083 |
| | 2 236 | 3 389 | (15 034) | (13 399) |

(в миллионах российских рублей)

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

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

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 3 841 | 483 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 15 967 | 22 660 |
| Опционы «пут» и «колл» | — | 23 955 |
| Прочее | 2 726 | 2 189 |
| | 22 534 | 49 287 |

Вычитаемые временные разницы на 31 декабря 2014 года преимущественно относятся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и активам, классифицируемым как предназначенные для продажи (это относится главным образом к ОАО «Иркутскэнерго»). Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, не является вероятным то, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования соответствующих налоговых убытков. Непризнанные временные разницы могут быть реализованы в течение следующих 7-10 лет.

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода**Отложенные налоговые активы**

| | 1 января 2013 г. | Приобре- тение компаний Группы | Признано в прибылях и убытках | Разница от пересчета в валюту представле- ния | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 31 декабря 2013 г. |
|--|-----------------------------|---|--|--|---|-------------------------------|
| Основные средства | 1 793 | (101) | (179) | 157 | — | 1 670 |
| Дебиторская задолженность | 194 | 550 | 338 | 80 | — | 1 162 |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 104 | (109) | 382 | (33) | (23) | 321 |
| Прочие статьи | (873) | 68 | 223 | 22 | (108) | (668) |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 756 | 92 | (12) | 68 | — | 904 |
| | 1 974 | 500 | 752 | 294 | (131) | 3 389 |

| | 31 декабря 2013 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 |

(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 2013 г. | Приобре- тение компаний Группы | Признано в прибылях и убытках | Разница от пересчета в валюту представле- ния | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 31 декабря 2013 г. |
|---|-----------------------------|---|--|--|---|-------------------------------|
| Основные средства | (15 798) | 22 | 2 855 | (28) | – | (12 949) |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | (2 038) | – | (499) | (72) | – | (2 609) |
| Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | (3 666) | – | 4 046 | – | (729) | (349) |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | (1) | (17) | 504 | 24 | – | 510 |
| Прочие статьи | 4 084 | – | (1 937) | (208) | 59 | 1 998 |
| | (17 419) | 5 | 4 969 | (284) | (670) | (13 399) |

| | 31 декабря 2013 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) |

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

Отложенное налоговое обязательство в сумме 45 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 2014 года (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 837 млн. руб.).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в размере 169 700 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 151 481 млн. руб.) в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия, так как Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена их реализовывать в обозримом будущем.

(в миллионах российских рублей)

10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2014 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 7 260 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 9 149 млн. руб.) включали инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 5 806 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 7 670 млн. руб.) и инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 1 454 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 1 479 млн. руб.).

Инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 1 176 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 3 282 млн. руб.) (Примечание 25).

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 336 млн. руб. за вычетом налога в размере 45 млн. руб. была признана в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 1 899 млн. руб. за вычетом налога в размере 837 млн. руб.) (Примечание 9, 17), а также было признано выбытие накопленного резерва на изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на сумму 149 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: ноль) в составе прочего совокупного дохода консолидированного отчета о совокупном доходе в виду продажи котируемых акций ряда компаний.

| | 31 декабря 2014 г. | | 31 декабря 2013 г. | |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость |
| ОАО «РусГидро» | 1,85% | 2 906 | 1,85% | 3 046 |
| ОАО «Мосэнерго» | 4,97% | 1 264 | 5,05% | 1 756 |
| Plug Power Inc. | 2,34% | 404 | 11,80% | 226 |
| ОАО «ОГК-2» | 4,17% | 398 | 5,70% | 859 |
| ОАО «ТГК-1» | 1,97% | 345 | 1,97% | 503 |
| ОАО «ФСК ЕЭС» | 0,37% | 211 | 0,37% | 416 |
| ОАО «Квадра» | 2,25% | 146 | 2,25% | 130 |
| ОАО «Иркутскэнерго» | 0,29% | 81 | 0,29% | 103 |
| ОАО «ТГК-2» | 1,38% | 18 | 1,38% | 20 |
| ОАО «ТГК-14» | 0,60% | 14 | 0,60% | 13 |
| ОАО «Ярославская сбытовая компания» | 0,47% | 8 | 0,85% | 14 |
| ОАО «МРСК Центра» | 0,07% | 8 | 0,07% | 7 |
| ОАО «ТГК-9» | — | — | 2,48% | 575 |
| Прочее | — | 3 | — | 2 |
| Итого | | 5 806 | | 7 670 |

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.

Инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ

По состоянию на 1 января 2013 года инвестиция в компанию «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» была переклассифицирована из инвестиций в ассоциированные компании в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по причине ограниченной возможности Группы оказывать существенное влияние на производственные и стратегические решения «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую». По состоянию на 31 декабря 2014 года доля владения Группы в «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» была размыта с 1,75% до 0,82%, в следствии увеличения уставного капитала «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую».

| | 31 декабря 2014 г. | | 31 декабря 2013 г. | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость |
| «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» | 0,82% | 848 | 1,75% | 848 |
| ОАО «БЭСК» | 1,46% | 404 | 1,46% | 404 |
| ОАО «Сангудинская ГЭС-1» | 14,87% | 161 | 14,87% | 161 |
| Прочие | | 41 | — | 66 |
| Итого | | 1 454 | | 1 479 |

(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 2014 года и на 31 декабря 2013 года отражала обесценение инвестиций в ОАО «Сангудинская ГЭС-1» на сумму 530 млн. руб.

Группа не выявила дополнительного обесценения инвестиций в акции, имеющиеся в наличии для продажи и не обращающиеся на ОРЦБ, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

11. Прочие внеоборотные активы

| | | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые внеоборотные активы | | 8 247 | 3 652 |
| Долгосрочная торговая дебиторская задолженность | | 1 860 | 1 396 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(467)</i> | <i>(395)</i> |
| Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто | | 1 393 | 1 001 |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность | | 5 457 | 1 858 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(114)</i> | <i>(243)</i> |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто | | 5 343 | 1 615 |
| Долгосрочные займы выданные (включая проценты) | | 150 | — |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты | | 1 292 | 1 013 |
| Долгосрочные банковские депозиты | | 69 | 23 |
| | | 1 511 | 1 036 |
| Нефинансовые внеоборотные активы | | 1 847 | 2 448 |
| Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата | | 1 007 | 1 626 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(7)</i> | <i>(84)</i> |
| Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто | | 1 000 | 1 542 |
| НДС к возмещению | | 105 | 529 |
| Прочие | | 742 | 377 |
| | | 10 094 | 6 100 |

По строке «Прочая долгосрочная дебиторская задолженность» отражен финансовый актив в сумме 1 865 млн. руб., представляющий собой права по договору концессии одного из дочерних предприятий Компании, Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. («Оператор») (31 декабря 2013 года: 1 061 млн. руб.). В соответствии с условиями договора управления между Оператором и Министерством энергетики и природных ресурсов Республики Турция (МЭПР РТ) Оператор сооружает, управляет и эксплуатирует газовую электростанцию комбинированного цикла по схеме «строительство-эксплуатация-передача». Срок концессионного соглашения включает в себя первоначальный период до 2019 года включительно с возможностью продления до 2046 года по усмотрению МЭПР РТ. По окончании срока концессионного соглашения электростанция должна быть передана компании, назначенной МЭПР РТ. В течение первоначального периода определенные государственные компании Турции обязаны приобретать минимальный объем электроэнергии, выработанный Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. по принципу «take-or-pay». Цена на реализуемую электроэнергию рассчитывается как сумма платы за постоянную и переменную мощность, а также зависит от цены на газ.

На 31 декабря 2014 года долгосрочные производственные финансовые инструменты включали справедливую стоимость производных финансовых инструментов на электроэнергию в сумме 1 292 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 1 004 млн. руб.), удерживаемых RAO Nordic Oy с целью хеджирования будущих продаж (Примечания 16, 20, 21).

На 31 декабря 2014 года 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.

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

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>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</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) |

| | <i>Долгосрочная торговая дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i> | <i>Прочая долгосрочная дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|--|--|---|--|--|--------------------------------|
| На 1 января 2013 г. | (375) | – | (7) | (279) | (661) |
| (Начисление)/восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности | (30) | 43 | – | 31 | 44 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности | (71) | – | 8 | – | (63) |
| Начисление дисконта | (116) | (6) | – | – | (122) |
| Амортизация дисконта | 88 | – | – | (25) | 63 |
| Переклассификация текущей части | 105 | (120) | – | 30 | 15 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 4 | (1) | (1) | – | 2 |
| На 31 декабря 2013 г. | (395) | (84) | – | (243) | (722) |

12. Запасы

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Топливо | 7 485 | 7 434 |
| Запасные части | 3 276 | 2 493 |
| Материалы и расходные материалы | 3 577 | 3 063 |
| Прочее | 565 | 231 |
| | 14 903 | 13 221 |

По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма резерва под обесценение запасов составляла 439 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 569 млн. руб.), включая трансляционный убыток на сумму 17 млн. руб. (31 декабря 2013 года: ноль). За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, восстановление резерва на сумму 147 млн. руб. (год, закончившийся 31 декабря 2013 года: начисление резерва под обесценение на сумму 158 млн. руб.) было отражено свернуто в прочих резервах в составе операционных расходов, нетто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

12. Запасы (продолжение)

На 31 декабря 2014 года технологические запасы Группы на сумму 4 952 млн. руб. преимущественно включали топливо и запасные части (31 декабря 2013 года: 4 015 млн. руб.).

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

| | | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые активы: | | 63 504 | 54 686 |
| Торговая дебиторская задолженность | | 80 639 | 69 470 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(24 589)</i> | <i>(19 654)</i> |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | | 56 050 | 49 816 |
| Прочая дебиторская задолженность | | 8 984 | 6 927 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(2 888)</i> | <i>(2 517)</i> |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | | 6 096 | 4 410 |
| Краткосрочные займы выданные (включая проценты) | | 434 | 621 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(284)</i> | <i>(271)</i> |
| Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто | | 150 | 350 |
| Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты | | 249 | 45 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(10)</i> | <i>(10)</i> |
| Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты, нетто | | 239 | 35 |
| Дебиторская задолженность по строительным контрактам | | 485 | 67 |
| Дивиденды к получению | | 484 | 8 |
| Нефинансовые активы: | | 18 199 | 15 512 |
| Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата | | 11 131 | 7 968 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(627)</i> | <i>(652)</i> |
| Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто | | 10 504 | 7 316 |
| Краткосрочный НДС к возмещению | | 4 902 | 3 260 |
| Предоплата по налогам | | 2 793 | 4 936 |
| | | 81 703 | 70 198 |

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочный НДС к возмещению включал НДС на сумму 1 099 млн. руб. по строительству Верхнетагильской ГРЭС, Пермской ГРЭС и Черепетской ГРЭС (31 декабря 2013 года: 1 114 млн. руб.), а также 381 млн. руб. НДС к возмещению по экспортным операциям (31 декабря 2013 года: 479 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

| | <i>Торговая дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Краткосроч- ные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Краткосроч- ные проценты на банковские депозиты</i> | <i>Прочая дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|---|---|--|--|--|---|------------------------------------|
| На 31 декабря 2013 г. | (19 654) | (652) | (271) | (10) | (2 517) | (23 104) |
| (Начисление)/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 | 331 | (5) | — | — | (326) | — |
| 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. | (24 589) | (627) | (284) | (10) | (2 888) | (28 398) |

| | <i>Торговая дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Краткосроч- ные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Краткосроч- ные проценты на банковские депозиты</i> | <i>Прочая дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|---|---|--|--|--|---|------------------------------------|
| На 1 января 2013 г. | (16 604) | (738) | (252) | — | (1 830) | (19 424) |
| Начисление резерва | (3 793) | (27) | — | (10) | (553) | (4 383) |
| Начисление резерва по займам выданным | — | — | (21) | — | — | (21) |
| Начисление дисконта | (8) | — | — | — | — | (8) |
| Амортизация дисконта | 9 | — | — | — | — | 9 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года) | 838 | 9 | 2 | — | (41) | 808 |
| Переклассификация, прочая | 73 | (13) | — | — | (60) | — |
| Переклассификация долгосрочной части | (105) | 120 | — | — | (30) | (15) |
| Выбытие контрольной доли участия | 5 | — | — | — | — | 5 |
| Разница от пересчета в валюту представления | (69) | (3) | — | — | (3) | (75) |
| На 31 декабря 2013 г. | (19 654) | (652) | (271) | (10) | (2 517) | (23 104) |

(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 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 | 38 197 | 151 | 4 212 | 484 | 239 | 485 | 43 768 |
| Просроченные, но не обесцененные | 11 635 | — | 588 | — | — | — | 12 223 |
| Просроченные и обесцененные | 30 807 | 283 | 4 184 | — | 10 | — | 35 284 |
| Итого | 80 639 | 434 | 8 984 | 484 | 249 | 485 | 91 275 |

| <i>На 31 декабря 2013 г.</i> | <i>Торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Дивиденды к получению</i> | <i>Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты</i> | <i>Дебиторская задолженность по строительным контрактам</i> | <i>Итого</i> |
|-----------------------------------|---|--|---|------------------------------|--|---|---------------|
| Не просроченные и не обесцененные | 31 906 | 250 | 2 148 | 8 | 45 | 67 | 34 424 |
| Просроченные, но не обесцененные | 9 821 | 350 | 842 | — | — | — | 11 013 |
| Просроченные и обесцененные | 27 743 | 21 | 3 937 | — | — | — | 31 701 |
| Итого | 69 470 | 621 | 6 927 | 8 | 45 | 67 | 77 138 |

По состоянию на 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность в размере 12 223 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 11 013 млн. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последнее время не было случаев невыполнения обязательств, или таких случаев не ожидается. Анализ данной задолженности по датам возникновения приводится ниже:

| <i>Просроченные, но не обесцененные</i> | <i>31 декабря 2014 г.</i> | <i>31 декабря 2013 г.</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| До 3 месяцев | 8 881 | 7 390 |
| От 3 до 6 месяцев | 1 650 | 1 534 |
| От 6 до 12 месяцев | 1 049 | 1 585 |
| Свыше 12 месяцев | 643 | 504 |
| Итого | 12 223 | 11 013 |

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 2014 г.</i> | <i>31 декабря 2013 г.</i> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| До 3 месяцев | 7 517 | 6 440 |
| От 3 до 6 месяцев | 1 882 | 2 700 |
| От 6 до 12 месяцев | 4 304 | 6 455 |
| Свыше 12 месяцев | 21 581 | 16 106 |
| Итого | 35 284 | 31 701 |

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

(в миллионах российских рублей)

14. Денежные средства и их эквиваленты

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте | 25 100 | 16 974 |
| Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте | 10 566 | 7 156 |
| Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев | 39 933 | 15 752 |
| Итого | 75 599 | 39 882 |

По состоянию на 31 декабря 2014 года банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев включали в себя 33,118 млн. руб., номинированные в российских рублях (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 14 027 млн. руб.), в долларах США – 6,723 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 1 496 млн. руб.), в евро – 88 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 27 млн. руб.) и в грузинских лари – 4 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 202 млн. руб.).

15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

| | 31 декабря 2013 г. | Переоценка | Обесценение | Выбытие резерва по справедливой стоимости | Выбытие | Переклассификация | 31 декабря 2014 г. |
|-----------------------------|--------------------|------------|--------------|---|----------------|-------------------|--------------------|
| ОАО «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 |

| | 1 января 2013 г. | Переоценка | Обесценение | Выбытие резерва по справедливой стоимости | Выбытие | Переклассификация | 31 декабря 2013 г. |
|---------------------|------------------|------------|-------------|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| ОАО «Иркутскэнерго» | 38 048 | – | – | – | – | – | 38 048 |
| ОАО «Волжская ТГК» | – | 551 | – | 2 037 | (19 875) | 21 519 | 4 232 |
| ОАО «ТГК-6» | – | (378) | – | (113) | (1 647) | 2 138 | – |
| Итого | 38 048 | 173 | – | 1 924 | (21 522) | 23 657 | 42 280 |

В первой половине 2011 года ОАО «Интер РАО ЕЭС» приобрело 40,00% акций ОАО «Иркутскэнерго». На дату приобретения Группа классифицировала эти инвестиции как активы, предназначенные для продажи, в сумме 38 048 млн. руб., которая соответствует сумме выплаченного вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа все еще находится в процессе переговоров относительно реализации этого пакета.

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

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

1 апреля 2014 года Группа переклассифицировала инвестицию в совместное предприятие ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» с долей владения 51,00% в активы, предназначенные для продажи, ввиду намерения менеджмента продать данную инвестицию (Примечание 8).

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие оборотные активы

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Денежные средства с ограничением к использованию | 838 | 456 |
| Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | 6 098 | 1 545 |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты | 1 389 | 484 |
| Прочее | 829 | 570 |
| Итого | 9 154 | 3 055 |

По состоянию на 31 декабря 2014 года остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на аккредитиве в ОАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» (обеспечение платежа по договору купли-продажи акций ОАО Томскэнергосбыт) на сумму 200 млн. руб. (на 31 декабря 2013 года: ноль), средства на депозитах в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid), Nordea (обеспечение в пользу NASDAQ OMX AB) и Deutsche bank на общую сумму 134 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 118 млн. руб.), средства на депозите в ЗАО «Банк ВТБ (Армения)» (обеспечение в пользу Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) по кредитному договору) на сумму 112 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 121 млн. руб.), а также средства на депозитах в размере 392 млн. руб. в компаниях Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Теласи, Inter RAO Lietuva, Inter RAO Latvia, ОАО Томскэнергосбыт и других компаниях (31 декабря 2013 года: 217 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочные производные финансовые инструменты включают справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 990 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 416 млн. руб.) (Примечание 11, 20, 21).

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочные производные финансовые инструменты включают форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты на сумму 399 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 68 млн. руб.) (Примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2014 года прочие оборотные активы включают облигации ООО «Интер РАО Инвест» и ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал», выпущенные на общую балансовую стоимость 302 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 219 млн. руб.).

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

17. Капитал**Акционерный капитал**

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

Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций

| | Размещенные акции | | Собственные выкупленные акции | | Итого | |
|---|-----------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. |
| 31 декабря 2013 г. | 10 440 000 998 | 293 340 | (1 472 103 383) | (41 363) | 8 967 897 615 | 251 977 |
| Аннулирование собственных выкупленных акций | (998) | — | 998 | — | — | — |
| Исполнение опционного соглашения «пут» и «колл» | — | — | (529 303 483) | (14 872) | (529 303 483) | (14 872) |
| Продажа собственных выкупленных акций | — | — | 212 026 | 6 | 212 026 | 6 |
| 31 декабря 2014 г. | 10 440 000 000 | 293 340 | (2 001 193 842) | (56 229) | 8 438 806 158 | 237 111 |

17. Капитал (продолжение)

Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций (продолжение)

Опционы «пут» и «колл»

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

8 октября 2014 года 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 на дату сделки 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.

Дивиденды

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

Дочерние компании Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтрольной долей участия в размере 274 млн. руб. за год, закончившихся 31 декабря 2014 года (за год, закончившихся 31 декабря 2013 года: 486 млн. руб.)

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

Резерв по хеджированию денежных потоков

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

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

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, 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.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, чистый убыток по операциям хеджирования был признан в составе прочего совокупного дохода, приходящегося на долю акционеров Компании, и составил 175 млн. руб. и 8 млн. руб. прочего совокупного дохода, приходящейся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия.

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)**Резерв по хеджированию денежных потоков (продолжение)**

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

| | <i>Процентный своп</i> | <i>Форвардные валютные контракты и опционы</i> | <i>Форвардные контракты на поставку электроэнергии</i> | <i>Итого</i> |
|--|----------------------------|--|--|--------------|
| 1 января 2013 г. | (47) | 94 | 64 | 111 |
| Прибыль/(убыток) в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования | 59 | (259) | (20) | (220) |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода/(расхода) | (12) | 52 | 5 | 45 |
| 31 декабря 2013 г. | — | (113) | 49 | (64) |
| 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/(расхода) | — | (24) | — | (24) |
| 31 декабря 2014 г. | — | (14) | 52 | 38 |

Резерв на изменение справедливой стоимости

| | <i>Резерв на изменение справедливой стоимости</i> |
|--|---|
| 1 января 2013 г. | (3 354) |
| Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | 4 833 |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | (837) |
| 31 декабря 2013 г. | 642 |
| 31 декабря 2013 г. | 642 |
| Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10, 15) | 29 |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного (расхода) | (45) |
| 31 декабря 2014 г. | 626 |

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)**Резерв по пересчету актуарных обязательств**

| | <i>Доля акционеров Компании</i> | <i>Доля акционеров, владеющих неконтрольной долей участия</i> | <i>Итого</i> |
|---|-------------------------------------|---|--------------|
| 1 января 2013 г. | (424) | (16) | (440) |
| Прибыль в результате изменения пенсионных обязательств | 156 | 17 | 173 |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного расхода | (12) | — | (12) |
| 31 декабря 2013 г. | (280) | 1 | (279) |
| 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) |

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 годы, закончившиеся 31 декабря 2013 года и 2014 года отражают результат консолидации акций, произошедший в январе 2015 года (Прим. 34).

По состоянию на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2014 года влияние признания опциона «колл» по соглашению с ОАО «Межрегионэнергострой» (Примечание 19 (iv)) и Программы опционов на акции Компании (Примечание 32 (б)) не учитывалось при расчете разводненной прибыли/(убытка) на акцию.

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i> |
|--|---|
| Средневзвешенное количество акций – для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию | 88 751 976 703 |
| Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании | 7 837 |
| Прибыль на акцию (руб.) – базовая и разводненная | 0,08830 |
| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. (пересчитано)</i> |
| Средневзвешенное количество акций – для расчета базового убытка на акцию | 86 892 469 380 |
| Эффект разводнения: Опцион «пут» по соглашению с ГК «Внешэкономбанк» | (5 293 034 826) |
| Средневзвешенное количество акций – для расчета разводненного убытка на акцию | 81 599 434 554 |
| Убыток, приходящийся на акционеров Компании (пересчитано) | (23 067) |
| Убыток на акцию (руб.) – базовый (пересчитано) | (0,26547) |
| Убыток на акцию (руб.) – разводненный (пересчитано) | (0,28269) |

(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.

| Кредиты и займы | Валюта | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|
| ВТБ Банк (Германия) АГ (x) | Российский рубль | 20 770 | – |
| ЕБРР (iii), (x) | Российский рубль | 17 861 | – |
| ОАО «Межрегионэнергострой», ООО ВТБ Факторинг (iv) | Российский рубль | 16 687 | 15 345 |
| ОАО АБ «Россия» (x) | Российский рубль | 8 881 | 2 757 |
| ЗАО «Райффайзенбанк» | Российский рубль | 2 000 | 2 000 |
| ОАО «Газпромбанк» | Российский рубль | 323 | 4 219 |
| ОАО «Сбербанк» | Российский рубль | – | 1 695 |
| Прочие | Российский рубль | – | 699 |
| Итого, в руб. | Российский рубль | 66 522 | 26 715 |
| ГК «Внешэкономбанк» (ii) | Доллар США | 9 166 | 5 323 |
| ING Bank NV (viii) | Доллар США | 7 930 | 5 327 |
| Vakifbank (ix) | Доллар США | 5 450 | 3 699 |
| ЕБРР (v) | Доллар США | 1 054 | 715 |
| Прочие | Доллар США | 1 250 | 814 |
| Итого, в долл. США | Доллар США | 24 850 | 15 878 |
| ING Bank NV (xi) | Евро | 1 614 | – |
| ЕБРР (vi) | Евро | 1 450 | 1 171 |
| SWEDBANK AB | Евро | 1 394 | 1 069 |
| ГК «Внешэкономбанк» (vii) | Евро | 777 | 627 |
| ОАО «Газпромбанк» | Евро | – | 180 |
| Итого, в евро | Евро | 5 235 | 3 047 |
| Правительство Армении (i) | Японская йена | 872 | 591 |
| Правительство Грузии | Японская йена | 464 | 324 |
| Итого, в японских иенах | Японская йена | 1 336 | 915 |
| Итого, в армянских драмах | Армянский драм | 146 | 97 |
| Итого, в грузинских лари | Грузинский лари | 117 | 83 |
| Финансовая аренда | | | |
| Финансовая аренда | Доллар США | 1 541 | 1 296 |
| Финансовая аренда | Российский рубль | 649 | 386 |
| Финансовая аренда | Литовский лит | 54 | 37 |
| Финансовая аренда | Евро | 6 | 1 |
| Итого долгосрочные кредиты и займы | | 100 456 | 48 455 |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды | | (36 271) | (8 257) |
| | | 64 185 | 40 198 |

(в миллионах российских рублей)

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

| | <u>31 декабря 2014 г. 31 декабря 2013 г.</u> | |
|---|--|--------------|
| Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой | | |
| Российский рубль | 8,75-14,00% | 8,89-10,30% |
| Доллар США | 10,00-15,40% | 10,00-15,40% |
| Японская йена | 8,00-19,00% | 8,00-19,00% |
| Грузинский лари | 19,00% | 19,00% |
| Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой | | |
| Российский рубль | 11,18-15,06% | — |
| Доллар США | 2,43-4,85% | 2,47-5,04% |
| Евро | 0,92-5,34% | 2,78-6,75% |
| Финансовая аренда | | |
| Российский рубль | 12,50-28,05% | 10,50-13,30% |
| Доллар США | 6,48-14,81% | 6,49-14,81% |
| Евро | 4,00-4,90% | 4,90% |
| Литовский лит | 4,80% | 4,80% |

По состоянию на 31 декабря 2014 года справедливая стоимость кредитов и займов составила 98 454 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 44 829 млн. руб.). Эта стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

| 31 декабря 2014 г. | Справедливая стоимость | Метод оценки | Диапазоны |
|--|-------------------------------|---|------------------|
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | |
| Итого кредиты и займы | | Дисконтированные денежные потоки | |
| Кредиты, выраженные в российских рублях | 65 207 | Дисконтированные денежные потоки | 8,89-28,05% |
| Кредиты, выраженные в долларах США | 26 374 | Дисконтированные денежные потоки | 2,47-15,40% |
| Кредиты, выраженные в евро | 5 251 | Дисконтированные денежные потоки | 1,05-5,41% |
| Кредиты, выраженные в японских йенах | 1 282 | Дисконтированные денежные потоки | 8,00-19,00% |
| Кредиты, выраженные в армянских драмах | 142 | Дисконтированные денежные потоки | 12,00-14,00% |
| Кредиты, выраженные в грузинских лари | 142 | Дисконтированные денежные потоки | 19,00% |
| Кредиты, выраженные в литовских литас | 56 | Дисконтированные денежные потоки | 4,80% |

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

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

- (ii) По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа отразила кредит в размере 163 млн. долл. США по эффективной процентной ставке 3,85% (в 2013 году – 4,85%), который был получен для финансирования приобретения 49% доли участия в компании ЗАО «Молдавская ГРЭС». Кредит подлежит погашению 11 ноября 2015 года.
- (iii) В 2014 году Группа получила от ЕБРР кредит в размере 8,5 млрд. руб. с плавающей процентной MosPrime+1,85% для целей строительства четвертого энергоблока Верхнетагильской ГРЭС ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация». Материнская компания выступает гарантом по данному договору. Лимит кредитной линии составляет 12 млрд. руб.
- (iv) Договор прямого финансирования для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, заключенный с ОАО «Межрегионэнергострой», был переоформлен в договор о предоставлении долгосрочного займа, процентная ставка по которому составила 0,83%. Данный заем и проценты подлежат погашению в 2015 году. Все обязательства по займу были переданы одной из компаний Группы ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал». Материнская компания выступает в качестве гаранта по договору. Группа подписала дополнительное соглашение к договору о предоставлении долгосрочного займа и заключила с ОАО «Межрегионэнергострой» соглашение о предоставлении опциона «колл». Заем был дисконтирован с использованием эффективной процентной ставки 9% (Примечание 26). 17 июня 2014 года ОАО «Межрегионэнергострой» подписало договор цессии с ООО ВТБ Факторинг и передало права требования денежных средств по оплате суммы займа в размере 13 000 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

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

- (v) В феврале 2011 года АО «Теласи» получило кредит от 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 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (vi) 30 апреля 2009 года ЗАО «Электрические сети Армении» получило кредит от ЕБРР 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.
- (vii) 17 июня 2009 года 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 года Материнская компания подписала договор гарантии, по которому она несет солидарную ответственность по указанной кредитной линии.
- (viii) 23 сентября 2011 года 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 АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II». Кредит подлежит погашению в сентябре 2016 года. Материнская компания и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.
- 10 декабря 2012 года компания INTER RAO Turkey Energy Holding A.S. получила кредит от ING Bank N.V. в размере 89 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой Libor+3,75%, с целью финансирования сделки по покупке Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. Кредит подлежит погашению в декабре 2017 года. Материнская компания и ОАО «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 Vakifbank с плавающей процентной ставкой Libor+4,15% в размере 97 млн. долл. США на 31 декабря 2014 года. Кредиты подлежат погашению в июне 2019 года.
- (x) По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа открыла долгосрочную кредитную линию на сумму в 9,6 млрд. руб. в ЕБРР в рамках соглашения, подписанного 31 июля 2012 года с процентной ставкой 3М МосПрайм +1,5%, долгосрочную кредитную линию на сумму в 1 млрд. руб. в АБ РОССИЯ в рамках соглашения, подписанного 31 июля 2014 года 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» (Примечание 17). Материнская компания выступает гарантом по данным договорам.
- (xi) В апреле 2014 года Группа получила кредит в размере 29 млн. руб. от ING Bank N.V. с плавающей процентной ЕВРИБОР +0,74% для целей строительства четвертого энергоблока Пермской ГРЭС ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация». Материнская компания выступает гарантом по данному договору.

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 гарантии 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 9 119 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: 6 178 млн. руб.); гарантию и аналогичный залог предоставило АО «Самрук-Энерго» в отношении оставшихся 50% от суммы кредитов.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:

| | 31 декабря 2014 г. 31 декабря 2013 г. | |
|--|--|--------------|
| Менее 1 года | 1 035 | 689 |
| От 1 года до 5 лет | 1 503 | 1 232 |
| Свыше 5 лет | 52 | 23 |
| | 2 590 | 1 944 |
| Будущие расходы по финансовой аренде | (340) | (224) |
| Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде | 2 250 | 1 720 |

(в миллионах российских рублей)

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

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде представлена следующим образом:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Менее 1 года | 858 | 572 |
| От 1 года до 5 лет | 1 349 | 1 119 |
| Свыше 5 лет | 43 | 29 |
| | 2 250 | 1 720 |

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 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Краткосрочные кредиты и займы | 5 937 | 4 189 |
| Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов | 35 413 | 7 685 |
| Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде | 858 | 572 |
| Проценты к уплате | 739 | 107 |
| Итого | 42 947 | 12 553 |

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Плавающая ставка | | |
| Истекающие в течение одного года | 5 570 | 1 600 |
| Истекающие более чем через один год | 27 626 | 74 359 |
| | 33 196 | 75 959 |
| Фиксированная ставка | | |
| Истекающие в течение одного года | 30 106 | 10 817 |
| Истекающие более чем через один год | 22 032 | 28 015 |
| | 52 138 | 38 832 |
| Итого | 85 334 | 114 791 |

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые обязательства | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 51 527 | 40 155 |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты | 2 359 | 24 558 |
| Дивиденды к выплате | 128 | 170 |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 5 396 | 6 166 |
| Итого | 59 410 | 71 049 |
| Нефинансовые обязательства | | |
| Авансы полученные | 28 288 | 17 911 |
| Задолженность перед персоналом | 6 506 | 5 845 |
| Резервы, краткосрочные | 2 632 | 4 009 |
| Итого | 37 426 | 27 765 |
| | 96 836 | 98 814 |

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2014 года, включали справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии в сумме 967 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 322 млн. руб.), справедливую стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании и ОАО «Восточная энергетическая компания» на сумму 1 370 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 246 млн. руб.), справедливую стоимость краткосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 22 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 14 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2013 года в составе краткосрочных производных финансовых инструментов отражена справедливая стоимость опционов «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного Материнской компанией, на сумму 23 955 млн. руб., которые были исполнены Группой в октябре 2014 года (Примечание 17).

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2013 года, включали стоимость валютных свопов RAO Nordic Oy на сумму 21 млн. руб., предназначенных для целей хеджирования валютного риска евро/руб.

На 31 декабря 2014 года прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы включали в себя НДС с авансов, выданных ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в размере 1 531 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 1 567 млн. руб.) и обязательство Группы по уплате взносов в добавочный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V. на сумму 444 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 585 млн. руб.).

На 31 декабря 2014 года полученные авансы включали в себя авансы, полученные Материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле, на сумму 4 523 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 4 602 млн. руб.) (Примечание 30), авансы по реализации электроэнергии на сумму 15 105 млн. руб., полученные от абонентов ОАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), ОАО «ПСК», ООО «РН-Энерго» и Группы Башкирская генерирующая компания (31 декабря 2013 года: 11 396 млн. руб.) и авансы на строительство, полученные от заказчиков ООО «ИНТЕР РАО Инжиниринг», на сумму 2 180 млн. руб. (31 декабря 2013 года: ноль)

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочные резервы включали в себя прочие резервы, состоящие из резерва по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 327 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 370 млн. руб.) и резерва под судебные иски против одной из компаний Группы за несоблюдение российского антимонопольного законодательства на сумму 712 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 721 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 1 января 2013 г. | 756 | 108 | – | 1 713 | 2 577 |
| Поступления | 2 134 | 693 | – | 1 182 | 4 009 |
| Резервы, использованные в течение периода | (740) | (37) | – | (1 376) | (2 153) |
| Восстановление резерва | (365) | (74) | – | (19) | (458) |
| Приобретение контрольных долей участия | – | – | – | 19 | 19 |
| Реклассификация | – | – | – | 4 | 4 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 7 | – | – | 4 | 11 |
| На 31 декабря 2013 г. | 1 792 | 690 | – | 1 527 | 4 009 |
| На 31 декабря 2013 г. | 1 792 | 690 | – | 1 527 | 4 009 |
| Поступления | 1 206 | 104 | 158 | 1 413 | 2 881 |
| Резервы, использованные в течение периода | (1 214) | (505) | – | (1 109) | (2 828) |
| Восстановление резерва | (1 084) | (224) | – | (280) | (1 588) |
| Реклассификация | – | – | – | 55 | 55 |
| Амортизация дисконта | – | – | – | 3 | 3 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 66 | – | – | 34 | 100 |
| На 31 декабря 2014 г. | 766 | 65 | 158 | 1 643 | 2 632 |

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, начисление резерва (за минусом восстановления) на сумму 1 293 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 3,551 млн. руб.) включало в себя начисление резерва по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 981 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 982 млн. руб.) Начисление резерва (за минусом восстановления) было отражено в составе прочих резервов в составе операционных расходов, нетто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Начисление резерва по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на сумму 158 млн. руб. было отражено в составе расхода по налогу на прибыль в консолидированном отчете о совокупном доходе и относится к ОАО «Мосэнергосбыт».

21. Прочие долгосрочные обязательства

| | <u>31 декабря 2014 г.</u> | <u>31 декабря 2013 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые обязательства | | |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты | 1 249 | 1 097 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 217 | 855 |
| Итого финансовые обязательства | 1 466 | 1 952 |
| Нефинансовые обязательства | | |
| Пенсионные обязательства | 3 668 | 3 797 |
| Авансы полученные | 5 053 | 1 538 |
| Резерв на восстановление окружающей среды | 586 | 826 |
| Государственные субсидии | 645 | 454 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 30 | 2 |
| Итого нефинансовые обязательства | 9 982 | 6 617 |
| Итого | 11 448 | 8 569 |

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2014 года, на общую сумму 1 249 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 1 097 млн. руб.) представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии на сумму 1 216 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 1 077 млн. руб.) (Примечание 20) и справедливую стоимость долгосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 33 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 5 млн. руб.)

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2013 года включали в себя стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании на сумму 15 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2014 года авансы полученные были представлены авансами, полученными Материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле, в размере 11 млн руб. (31 декабря 2013 года: 402 млн. руб.) (Примечание 30), а также авансами, полученными ООО «Интер РАО – Экспорт» на строительство станции в Эквадоре, на сумму 5 042 млн руб. (31 декабря 2013 года: 1 136 млн. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2014 года прочие долгосрочные обязательства включали резерв на ремонт и техническое обслуживание на сумму 30 млн. руб. (31 декабря 2013 года: ноль). Начисление резерва на сумму 5 млн. руб. было отражено в прочих резервах в составе операционных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

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

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

| | |
|--|------------|
| Резерв на восстановление по состоянию на 1 января 2013 г. | 896 |
| Амортизация дисконта | 62 |
| Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам | (128) |
| Реклассификация краткосрочной части | (4) |
| Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2013 г. | 826 |
| 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 |

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Ставки дисконтирования, используемые для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением, находились в диапазоне от 6,40% до 9,25% годовых за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (от 6,40% до 8,34% за год, закончившийся 31 декабря 2013 года).

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 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:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. | 1 января 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами | 3 668 | 3 797 | 3 725 |
| За вычетом справедливой стоимости активов плана | — | — | — |
| Дефицит в фондах плана | 3 668 | 3 797 | 3 725 |
| Пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении | 3 668 | 3 797 | 3 725 |

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Стоимость услуг текущего периода | 146 | 177 |
| Затраты по процентам | 255 | 247 |
| Признанная актуарная прибыль | (105) | (107) |
| Признанная стоимость услуг прошлых периодов | 10 | (27) |
| Итого | 306 | 290 |
| Доходы от сокращения плана | (165) | (59) |
| Прочее | 72 | 56 |
| Итого | 213 | 287 |

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

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода | 3 797 | 3 725 |
| Стоимость услуг текущего периода | 71 | 177 |
| Затраты по процентам | 255 | 247 |
| Актуарная прибыль | (198) | (174) |
| Стоимость услуг прошлых периодов | 10 | (27) |
| Выплаченные пенсии | (215) | (199) |
| Доходы от сокращения плана | (158) | (59) |
| Приобретение контрольных долей участия | — | 107 |
| Прочее | 106 | — |
| Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода | 3 668 | 3 797 |

(в миллионах российских рублей)

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

Активы плана:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Взносы работодателя | 215 | 199 |
| Выплаченные пенсии | (215) | (199) |
| Справедливая стоимость активов плана на конец периода | — | — |

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Пенсионные обязательства на начало периода | 3 797 | 3 725 |
| Чистые расходы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе | 213 | 287 |
| Выплаченные пенсии | (215) | (199) |
| Приобретение контрольных долей участия | — | 107 |
| Прочие доходы | (127) | (123) |
| Пенсионные обязательства на конец периода | 3 668 | 3 797 |

Основные актуарные допущения представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. | 1 января 2013 г. |
|-----------------------------|--|--|--|
| Ставка дисконтирования | 10,00% | 7,70% | 8,50% |
| Увеличение заработной платы | 8,00% | 7,00% | 7,50% |
| Темп инфляции | 6,00% | 5,50% | 6,00% |
| Уровень смертности | Таблица дожития населения России 2011 года, уменьшенная на 20% | Таблица дожития населения России 2011 года, уменьшенная на 20% | Таблица дожития населения России 2009 года |

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

В соответствии с наилучшими оценками Группы, в следующем периоде необходимо уплатить взносы на сумму 193 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 152 млн. руб.).

Анализ чувствительности на 31 декабря 2014 года к основным актуарным допущениям представлен ниже:

| | Изменение предположения | Эффект на обязательства |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ставка дисконтирования | + / - 0,75% в год | 242 |
| Увеличение заработной платы | + / - 0,75% в год | 76 |
| Темп инфляции | + / - 0,75% в год | 101 |
| Текучесть кадров | + / - 1,5% в год | 127 |

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 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами | 3 668 | 3 797 |
| Дефицит в фондах плана | 3 668 | 3 797 |
| Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, доход/ (расход) | (7) | 60 |

(в миллионах российских рублей)

22. Задолженность по прочим налогам

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Налог на добавленную стоимость (НДС) | 4 339 | 2 318 |
| Налог на имущество | 657 | 808 |
| Социальные отчисления | 382 | 442 |
| Налог на доходы физических лиц | 227 | 215 |
| Прочие налоги | 267 | 242 |
| | 5 872 | 4 025 |

23. Выручка

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|-----------------------------------|---|---|
| Продажа электроэнергии и мощности | 689 184 | 625 309 |
| Продажа тепловой энергии | 34 388 | 29 092 |
| Прочая выручка | 17 529 | 7 920 |
| | 741 101 | 662 321 |

Прочая выручка за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, включала в себя субсидию на сумму 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.

24. Прочие операционные доходы

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Штрафы и пени к получению | 1 773 | 2 398 |
| Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 77 | — |
| Производные финансовые инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 808 | 1 481 |
| Доход от аренды | 450 | 461 |
| Доход от выбытия контрольной доли участия | 30 | 129 |
| Прочее | 3 691 | 2 639 |
| | 6 829 | 7 108 |

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, включали в себя доходы, полученные по страховому возмещению, на сумму 354 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 712 млн. руб.); доходы от компенсации убытков по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация», возникшим в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности, на сумму 126 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: ноль); доходы от экспорта оборудования в Венесуэлу и Эквадор на сумму 277 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 312 млн. руб.); доходы по данным уточненных налоговых деклараций по налогу на имущество на сумму 890 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 20 млн. руб.); дополнительный доход от продажи акций ОАО «Энел ОГК-5» на сумму 346 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: ноль); доход от продажи и списания объектов основных средств на сумму 151 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 251 млн. руб.)

(в миллионах российских рублей)

25. Операционные расходы, нетто

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | 279 185 | 245 538 |
| Плата за услуги по передаче электроэнергии | 183 125 | 169 022 |
| Расходы на топливо | 145 002 | 137 122 |
| Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда | 42 890 | 39 082 |
| Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов (Примечание 6, 7) | 21 224 | 23 733 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто | 5 467 | 4 397 |
| Прочие материалы производственного назначения | 5 077 | 4 941 |
| Обесценение основных средств (Примечание 6) | 4 850 | 19 554 |
| Агентские вознаграждения | 4 261 | 3 920 |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 3 669 | 3 907 |
| Расходы на ремонт и техническое обслуживание | 2 864 | 3 099 |
| Расходы на водоснабжение | 2 606 | 2 478 |
| Расходы по операционной аренде | 1 686 | 1 625 |
| Транспортные расходы | 1 599 | 1 364 |
| Расходы по передаче тепловой энергии | 1 427 | 1 189 |
| Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 11) | 1 176 | 3 282 |
| Консультационные, юридические и аудиторские услуги | 1 065 | 1 393 |
| Создание прочих резервов (Примечание 12, 20, 21) | 993 | 3 709 |
| Расходы по сделкам с производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии | 912 | 1 258 |
| Обесценение гудвила (Примечание 7) | 344 | 57 |
| Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 180 | — |
| Убыток от выбытия запасов | 29 | — |
| Себестоимость реализованного оборудования | 3 | 17 |
| Убыток от продажи активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Примечание 15) | — | 2 397 |
| Обесценение нематериальных активов (Примечание 7) | — | 93 |
| Убыток от продажи / выбытия контрольной доли участия | — | — |
| Прочее | 18 350 | 14 725 |
| | 727 984 | 687 902 |

26. Финансовые доходы и расходы

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---------------------------------------|---|---|
| Финансовые доходы | | |
| Процентный доход | 3 754 | 2 748 |
| Доход по дивидендам | 961 | 1 144 |
| Прочие финансовые доходы | 353 | 122 |
| | 5 068 | 4 014 |
| Финансовые расходы | | |
| Процентные расходы | 5 310 | 4 034 |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто | 3 280 | 541 |
| Опцион «пут» и «колл» | 2 577 | 10 413 |
| Прочие финансовые расходы | 1 141 | 903 |
| | 12 308 | 15 891 |

(в миллионах российских рублей)

26. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

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

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в составе финансовых расходов отражена сумма в размере 2 577 млн. руб. (10 413 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2013 года), 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 года, 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 2013 года: 1 264 млн. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в составе прочих финансовых расходов отражена сумма расходов по валютным форвардным и опционным контрактам Материнской компании на сумму 797 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: доход на сумму 91 млн. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, Группа признала эффект дисконтирования векселей с датой погашения в сентябре 2013, выпущенных Материнской компанией в качестве вознаграждения в пользу ОАО «Система-Инвест» для приобретения Группы «Башкирская генерирующая компания», в сумме 388 млн. руб. в составе прочих финансовых расходов.

27. Расход по налогу на прибыль

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Расходы по текущему налогу на прибыль | 5 243 | 2 611 |
| Расходы/(экономия) по отложенному налогу | 1 832 | (5 721) |
| Уточненные налоговые декларации | (9) | 42 |
| Резерв по налогу на прибыль | 158 | — |
| Расход/(экономия) по налогу на прибыль | 7 224 | (3 068) |

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (на 31 декабря 2013 года: 20%). Ставка налога на прибыль компаний Группы в Финляндии составляет 20% (31 декабря 2013 года: 26%), в Грузии – 15% (31 декабря 2013 года: 15%), в Литве – 15% (31 декабря 2013 года: 15%), в Армении – 20% (31 декабря 2013 года: 20%), в Казахстане – 20% (31 декабря 2013 года: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», предусматривает налогообложение выручки по ставке 7,0 % (31 декабря 2013 года: 5,77%).

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

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---|---|---|
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | (16 998) | 27 098 |
| Теоретическая сумма расхода/(экономии) по налогу на прибыль по ставке 20% | 3 400 | (5 420) |
| Эффект применения различных ставок налога | (407) | 740 |
| Эффект от использования различной налоговой базы | 380 | 504 |
| Налоговый эффект от признания (переоценки) опционов «пут» и «колл» и программы опционов | 514 | 2 113 |
| Использование не признанных ранее налоговых убытков, перенесенных на будущее | — | (1 336) |
| Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто | 2 758 | 2 453 |
| Признание не признанных ранее временных разниц | 164 | 229 |
| Эффект от выбытия контрольной доли участия | (3) | 6 |
| Резерв по налогу на прибыль | 158 | — |
| Эффект от изменения непризнанных ранее налоговых убытков от приобретения и выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | — | (2 298) |
| Прочее | 260 | (59) |
| Расход/(экономия) по налогу на прибыль | 7 224 | (3 068) |

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 2014 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 | — | — | 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 |

(в миллионах российских рублей)

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

| | | Обязательства, переоценивае- мые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизирован- ной 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 |
| | | Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения | Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования | Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | Итого |
| 31 декабря 2013 г. | Прим. | | | | |
| Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | — | — | 9 149 | 9 149 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 15 | — | — | 4 232 | 4 232 |
| Производные финансовые инструменты | 11, 16 | — | 1 497 | — | 1 497 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных) | 11, 13 | 57 302 | — | — | 57 302 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 16 | 456 | — | — | 456 |
| Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев | 11, 16 | 1 568 | — | — | 1 568 |
| Облигации и векселя | 16 | 337 | — | — | 337 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 | 39 882 | — | — | 39 882 |
| Итого активы | | 99 545 | 1 497 | 13 381 | 114 423 |
| | | Обязательства, переоценивае- мые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизирован- ной стоимости | Обязательства по финансовой аренде | Итого |
| 31 декабря 2013 г. | Прим. | | | | |
| Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | 19 | — | 51 031 | — | 51 031 |
| Обязательства по финансовой аренде | 19 | — | — | 1 720 | 1 720 |
| Производные финансовые инструменты | 20, 21 | 25 655 | — | — | 25 655 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | 20, 21 | — | 47 346 | — | 47 346 |
| Итого обязательства | | 25 655 | 98 377 | 1 720 | 125 752 |

(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 2014 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков на сумму 57 443 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 50 817 млн. руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 12 947 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 6 485 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма дебиторской задолженности составила 70 390 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 57 302 млн. руб.).

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

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

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

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

| <i>На 31 декабря 2014 г.</i> | <i>Номинальная стоимость</i> | <i>Резерв под обесценение</i> | <i>Балансовая стоимость</i> | <i>Доля в общей сумме, %</i> |
|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| A | 62 149 | — | 62 149 | 63% |
| B' | 5 079 | (358) | 4 721 | 5% |
| B'' | 2 435 | (646) | 1 789 | 2% |
| B''' | 4 736 | (3 038) | 1 698 | 5% |
| C | 24 343 | (24 310) | 33 | 25% |
| Итого | 98 742 | (28 352) | 70 390 | 100% |

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

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

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 участие в судебных разбирательствах. Предприятия Группы также могут использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском согласно правилам, действующими на национальных энергетических рынках. Среди таких процедур – предварительная оценка кредитного риска еще до заключения договора или осуществления сделки.

(б) Рыночный риск**(i) Валютный риск**

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

| 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) |

| 31 декабря 2013 г. | Евро | Доллар США | Прочие | Итого |
|---|----------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных) | 2 916 | 11 494 | 96 | 14 506 |
| Долгосрочные банковские депозиты | 23 | — | — | 23 |
| Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | — | 95 | — | 95 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 164 | 7 127 | 2 | 8 293 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 125 | 67 | — | 192 |
| Производные финансовые инструменты (активы) | 77 | — | — | 77 |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | (5 389) | (20 507) | (921) | (26 817) |
| Обязательства по финансовой аренде | (382) | (1 296) | — | (1 678) |
| Производные финансовые инструменты (обязательства) | (281) | — | — | (281) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | (763) | (1 073) | (172) | (2 008) |
| Чистая валютная позиция | (2 510) | (4 093) | (995) | (7 598) |

(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 2014 года, выразилось бы в увеличении прибыли на 5 392 млн. руб. или уменьшению прибыли на 4 406 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: в уменьшение убытка на 784 млн. руб. или увеличении убытка на 810 млн. руб.) согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно.

| 31 декабря 2014 г. | Долл. США / евро | Руб. / долл. США | Руб. / евро | Армян. драм / долл. США | Армян. драм / евро | Армян. драм / япон. иена | Груз. лари / долл. США | Груз. лари / евро |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|--|-----------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------|
| Верхняя граница | 1,96% | (26,64)% | (27,53)% | 18,35% | 20,67% | 14,07% | (10,38)% | (8,62)% |
| Нижняя граница | (1,96)% | 26,64% | 27,53% | (18,35)% | (19,95)% | (15,16)% | 10,38% | 8,22% |
| 31 декабря 2013 г. | Долл. США / евро | Руб. / долл. США | Руб. / евро | Армян. драм / долл. США | Армян. драм / евро | Армян. драм / япон. иена | Груз. лари / долл. США | Груз. лари / евро |
| Верхняя граница | 2,62% | (8,25)% | (5,84)% | 4,49% | 7,23% | (8,36)% | (3,09)% | (0,56)% |
| Нижняя граница | (2,62)% | 8,47% | 5,64% | (4,49)% | (6,99)% | 11,09% | 3,09% | 0,40% |

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 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| МосПрайм | 38 632 | — |
| ЛИБОР | 23 600 | 15 064 |
| ЕВРИБОР | 5 235 | 2 867 |

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 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 | |
| | снижение на 5 б.п. | увеличение на 5 б.п. |
| Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | 2 | (2) |
| | Отклонение ставки МосПрайм | |
| | снижение на 925 б.п. | увеличение на 1110 б.п. |
| Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. | — | — |
| | 3 | (11) |

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

| На 31 декабря 2014 г. | Менее 1 года | От 1 до 2 лет | От 2 до 5 лет | От 5 до 20 лет | Свыше 20 лет | Итого |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| Кредиты и займы | 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 |
| На 31 декабря 2013 г. | Менее 1 года | От 1 до 2 лет | От 2 до 5 лет | От 5 до 20 лет | Свыше 20 лет | Итого |
| Кредиты и займы | 11 849 | 28 245 | 16 639 | 1 335 | 2 188 | 60 256 |
| Задолженность, подлежащая оплате по предъявлении | 1 799 | — | — | — | — | 1 799 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 46 491 | 653 | 490 | 9 | 17 | 47 660 |
| Кредиторская задолженность по финансовой аренде | 689 | 559 | 673 | 23 | — | 1 944 |
| Производные финансовые инструменты | 24 558 | 1 097 | — | — | — | 25 655 |
| Итого | 85 386 | 30 554 | 17 802 | 1 367 | 2 205 | 137 314 |

(г) Управление капиталом

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

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

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.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 года предприятия Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

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

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

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для идентичных финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов представлена в Примечании 19.

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

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.

¹ Панее Nord Pool

(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:

| 31 декабря 2014 г. | Прим. | Итого справедливая стоимость | Иерархия справедливой стоимости | | |
|--|--------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------|
| | | | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
| Финансовые активы | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты | 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 | 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 | — |

(в миллионах российских рублей)

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

| 31 декабря 2013 г. | Прим. | Итого справедливая стоимость | Иерархия справедливой стоимости | | |
|--|--------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|------------|
| | | | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
| Финансовые активы | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты | 11, 16 | 77 | 77 | — | — |
| Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 11, 16 | 1 420 | 1 420 | — | — |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | | | |
| Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ | 10 | 7 670 | 7 670 | — | — |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | | | | | |
| Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ | 15 | 4 232 | 4 232 | — | — |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения | | | | | |
| Долгосрочные банковские депозиты | 11 | 23 | — | — | 23 |
| Облигации, выпущенные кредитными организациями | 16 | 219 | 219 | — | — |
| Векселя полученные | 16 | 118 | — | — | 118 |
| Итого финансовые активы | | 13 759 | 13 618 | — | 141 |
| Финансовые обязательства | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 20, 21 | 1 399 | 1 399 | — | — |
| Валютный своп | 20 | 21 | — | 21 | — |
| Процентный своп | 20, 21 | 19 | — | 19 | — |
| Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты | 20, 21 | 261 | 261 | — | — |
| Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | | | | |
| Опционы «пут» и «колл» | 20 | 23 955 | — | 23 955 | — |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 44 829 | — | 44 829 | — |
| Итого финансовые обязательства | | 70 484 | 1 660 | 68 824 | — |

(в миллионах российских рублей)

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

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

Производные финансовые инструменты

По состоянию на 31 декабря 2013 года производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке (Уровень 2), представляют собой опцион «пут» и «колл», указанные в Примечании 17, 20. Используемые методы оценки включают применение метода Монте-Карло в рамках модели Блэка-Шоулза, где основные котировки соответствуют процессу геометрического броуновского движения, а их колебания – ликвидности безрисковых процентных ставок. Данная модель включает большое количество исходной информации, в том числе котировки акций на даты оценки, их волатильность и безрисковые процентные ставки.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в составе прибыли и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе был признан убыток по опциону «пут» и «колл» в размере 2 577 млн. руб., связанный с изменением справедливой стоимости до даты исполнения опциона в октябре 2014 года (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 10 413 млн. руб.).

29. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Менее 1 года | 1 202 | 1 240 |
| От 1 года до 5 лет | 2 744 | 2 501 |
| Более пяти лет | 11 137 | 11 118 |
| Итого | 15 083 | 14 859 |

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

В консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, были отражены расходы по операционной аренде на сумму 1 686 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 1 625 млн. руб.).

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 2014 года представлены следующим образом:

| Год | Инвестиции, млн. груз. лари |
|------------|--|
| 2015 | 18 |
| 2016-2018 | 47 |
| 2019-2021 | 57 |
| 2022-2024 | 68 |
| 2025 | 25 |

По состоянию на 31 декабря 2014 года реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком. Обменный курс грузинских лари к российскому рублю, установленный Национальным Банком Грузии, на 31 декабря 2014 года составил 3,2879 лари за 100 рублей.

(в миллионах российских рублей)

30. Договорные обязательства (продолжение)**Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2014 года ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», совместное предприятие Группы, имеет инвестиционные обязательства в связи со строительством Блока 3 на сумму 9 325 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2014 года обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

| Дочерняя компания | млн. руб. |
|--|------------------|
| ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» | 13 483 |
| ОАО «ТГК-11» | 1 115 |
| ООО «Башкирская генерирующая компания» | 57 |
| Итого | 14 655 |

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года обязательства капитального характера ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» представлены ниже:

| Электростанция | млн. руб. |
|-----------------------|------------------|
| Верхнетагильская ГРЭС | 10 848 |
| Южноуральская ГРЭС-2 | 1 548 |
| Пермская ГРЭС | 396 |
| Костромская ГРЭС | 325 |
| Черепетская ГРЭС | 251 |
| Прочие | 115 |
| Итого | 13 483 |

Гарантии

На 31 декабря 2014 года Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ Контр-гарантия, предоставленная Banco PICHINCHA S.A. В октябре 2010 года Группа заключила договор на покупку и установку между HIDROTOAPI EP («Покупатель») и ОАО «Интер РАО» («Продавец») с целью продажи, покупки и установки 7 комплектов турбинных установки для реализации проекта «Toachi-Pilation» в Эквадоре. Общая сумма договора составляет 145 млн. долл. США (8 157 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года), при этом был выплачен авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 29 млн. долл. США (1 631 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года) при условии предоставления Продавцом гарантии авансового платежа. В целях обеспечения должного исполнения Продавцом своих обязательств по договору Banco PICHINCHA S.A. предоставил гарантию на сумму в размере 5% от общей стоимости договора или 7,25 млн. долл. США (408 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года). Обе гарантии были выданы Banco PICHINCHA S.A. в пользу Покупателя. Данные гарантии были выданы при участии Nordea Bank. В связи с предоставлением гарантий ОАО «Интер РАО» заключило договор контргарантии с Nordea Bank (далее – «Nordea») в пользу Banco PICHINCHA S.A. Указанные гарантии истекают в апреле-мае 2015 года.
- ▶ В мае 2014 года RAO Nordic Oy, одна из дочерних компаний Группы, заключила договор банковской гарантии с ING Bank (Eurasia) с целью финансового обеспечения своих торговых операций на бирже NASDAQ OMX. По состоянию на 31 декабря 2014 года гарантия составила 50 млн. евро (3 417 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года) с процентной ставкой 0,925% годовых. Материнская компания выступила поручителем по данному договору. Данная гарантия истекает в июне 2015 года.

(в миллионах российских рублей)

30. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии (продолжение)

- ▶ В августе 2014 одна из компаний Группы заключила договор банковской гарантии с Deutsche Bank AG с целью финансового обеспечения своих торговых операций на бирже NASDAQ OMX. По состоянию на 31 декабря 2014 года гарантия составила 10 млн. евро (683 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года) с процентной ставкой 0,9% годовых. Материнская компания выступила поручителем по данному договору. Данная гарантия истекает в июне 2015 года.
- ▶ В декабре 2010 года Группа совместно с General Electric и Государственной корпорацией "Ростехнологии" учредила ассоциированную компанию RUS Gas Turbines Holding B.V. Доля Группы в новой компании составила 25%. Целью учреждения компании было участие в производстве и реализации высокопроизводительных промышленных газовых турбин в Российской Федерации. У Группы существуют некоторые финансовые обязательства по финансированию данной ассоциированной компании.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года остаточная сумма гарантии составила 32 млн. евро (2 187 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2014 года), по состоянию на 31 декабря 2013 года – 28 млн. евро (1 259 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2013 года). Гарантия истекает в августе 2020 года.
- ▶ Доля Группы в гарантиях совместных предприятий составляет 3 954 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) Политическая обстановка

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

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

(б) Страхование

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)**(б) Страхование (продолжение)**

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 2014 г.</u> | <u>31 декабря 2013 г.</u> |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Претензии подрядчиков | 637 | 288 |
| Претензии покупателей | 79 | 71 |
| | <u>716</u> | <u>359</u> |

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

(г) Условные налоговые обязательства

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

В состав Группы входит несколько операционных и холдинговых компаний, осуществляющих деятельность в нескольких различных налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и в силу специфики текущей и предыдущей торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, они вынуждены сталкиваться с нормами налогового законодательства, подразумевающими необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции предприятий Группы могут быть оспорены по состоянию на 31 декабря 2014 года, и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 417 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 301 млн. руб.).

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

Текущие правила трансфертного ценообразования, принятые в Российской Федерации, значительно увеличили требования, предъявляемые налогоплательщикам по сравнению с правилами трансфертного ценообразования, применяемыми до 2012 года путем сдвига бремени 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 2014 году Группа определила свою задолженность, возникающую в связи с «контролируемыми» сделками, используя фактические цены данных сделок (или производя соответствующие корректировки трансфертных цен, если применимо).

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

Вопросы охраны окружающей среды

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

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

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

(д) Права собственности на землю

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

(в миллионах российских рублей)

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

Российская Федерация является конечным бенефициаром и осуществляет контроль над ОАО «Интер РАО», обладая контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Более подробная информация о сделках с компаниями, контролируемые Российской Федерацией, представлена в Примечании 32 (г).

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

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

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

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|---------------------------|---|---|
| Заработная плата и премии | 605 | 559 |

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

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

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

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

Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:

| | Все опционы, предоставленные в рамках Программы | Акции, приходящиеся на членов Правления |
|--|--|--|
| Количество нереализованных акций в рамках опционной программы по состоянию на 1 января 2013 года | 126 763 437 501 | 65 583 000 000 |
| Опционные соглашения, заключенные в 2013 году | — | — |
| Количество нереализованных акций в рамках опционной программы по состоянию на 31 декабря 2013 года | 126 763 437 501 | 65 583 000 000 |
| Опционы, предоставленные в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года | (48 580 000) | — |
| Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 31 декабря 2014 года | 126 714 857 501 | 65 583 000 000 |

(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. | 31 декабря 2013 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Средневзвешенная цена исполнения (в руб.) | 0,0092 | 0,0112 |
| Ожидаемая волатильность | 40,00% | 40,00% |
| Срок опциона, лет | 3,9 | 3,9 |
| Безрисковая процентная ставка | 6,6% | 6,6% |
| Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.) | 0,013601241 | 0,013601241 |

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания котировок акций Компании, находящихся в свободном обращении. За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, у Группы отсутствует в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на вознаграждение сотрудникам убыток, относящийся к справедливой стоимости заключенных опционных соглашений (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, Группа отразила убыток на сумму 46 млн. руб.).

Для исполнения Программы опционов на акции компания выдала беспроцентные займы ключевому управленческому персоналу. На 31 декабря 2014 года дисконтированная сумма данных займов составляет 40 млн. руб. (31 декабря 2013 года: 35 млн. руб.).

(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 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|-------------------------------------|---|---|
| Выручка: | | |
| Совместные предприятия | 1 160 | 844 |
| Прочие операционные доходы: | | |
| Совместные предприятия | 25 | 10 |
| Ассоциированные предприятия | 4 | — |
| Процентный доход: | | |
| Совместные предприятия | 43 | 42 |
| Доход в виде дивидендов | | |
| Совместные предприятия | 341 | 44 |
| | 1 573 | 940 |
| Приобретение электроэнергии: | | |
| Совместные предприятия | 68 | 47 |
| Приобретение мощности: | | |
| Совместные предприятия | 801 | 382 |
| Прочие расходы: | | |
| Совместные предприятия | 425 | 1 548 |
| Расходы по процентам: | | |
| Совместные предприятия | 10 | — |
| | 1 304 | 1 977 |
| Капитальные вложения: | | |
| Совместные предприятия | 1 487 | 7 721 |

(в миллионах российских рублей)

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

| | <u>31 декабря 2014 г.</u> | <u>31 декабря 2013 г.</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Дебиторская задолженность: | | |
| Совместные предприятия | 149 | 542 |
| Займы выданные: | | |
| Совместные предприятия | 300 | 350 |
| | | - |
| Кредиторская задолженность: | | |
| Совместные предприятия | 253 | 365 |

(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:

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</u> |
|--|---|---|
| Выручка: | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 230 485 | 202 505 |
| Прочая выручка | 9 722 | 1 703 |
| Прочие операционные доходы | 1 209 | 1 293 |
| | <u>241 416</u> | <u>205 501</u> |
| Операционные расходы: | | |
| Приобретение электроэнергии и мощности | 66 317 | 61 212 |
| Плата за услуги по передаче электроэнергии | 175 177 | 157 272 |
| Расходы на топливо (газ) | 47 435 | 42 515 |
| Расходы на топливо (уголь) | 968 | 1 015 |
| Прочие закупки | 80 | 157 |
| Прочие расходы | 11 857 | 5 960 |
| | <u>301 834</u> | <u>268 131</u> |
| Капитальные вложения | <u>6 021</u> | <u>7 629</u> |

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Финансовые доходы/(расходы): | | |
| Процентные доходы | 857 | 1 180 |
| Прочие финансовые доходы | 10 | - |
| Процентные расходы | (1 833) | (1 837) |
| Опционы «пут» и «колл» (Прим. 26) | (2 577) | (10 413) |
| | <u>(3 543)</u> | <u>(10 581)</u> |

| | <u>31 декабря 2014 г.</u> | <u>31 декабря 2013 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Прочие оборотные активы и долгосрочные обязательства: | | |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты – обязательства (Прим. 20) | - | 23 955 |

(в миллионах российских рублей)

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

| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Долгосрочная дебиторская задолженность: | | |
| Прочая дебиторская задолженность | 53 | 56 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(38)</i> | <i>(46)</i> |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | 15 | 10 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность: | | |
| Торговая дебиторская задолженность, включая резерв | 24 082 | 19 356 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(9 202)</i> | <i>(6 442)</i> |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | 14 890 | 12 914 |
| Авансы выданные | 1 437 | 839 |
| Авансы, выданные на капитальное строительство | 301 | 13 |
| Прочая дебиторская задолженность | 1 073 | 1 399 |
| | 17 701 | 15 165 |
| Кредиторская задолженность: | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 25 148 | 20 043 |
| Кредиторская задолженность по капитальному строительству | 1 466 | 3 052 |
| Прочая кредиторская задолженность | 1 028 | 732 |
| Авансы полученные | 7 271 | 3 069 |
| | 34 913 | 26 896 |
| Задолженность по кредитам и займам: | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 27 627 | 2 548 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 837 | 21 174 |
| Проценты по кредитам и займам | 22 | 55 |
| | 28 486 | 23 777 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 9 327 | 5 622 |
| Прочие оборотные активы (банковские депозиты) | 16 997 | 8 293 |
| Финансовые операции: | | |
| Кредиты и займы полученные | 8 203 | 4 984 |
| Кредиты и займы погашенные | (10 269) | (11 754) |
| | (2 066) | (6 770) |

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

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(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:

| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
|--|---|---|
| Выручка: | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 3 214 | 2 271 |
| Дивиденды полученные | 787 | 1 017 |
| | 4 001 | 3 288 |
| Операционные расходы: | | |
| Приобретение электроэнергии и мощности | 3 130 | 324 |
| | | |
| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
| Краткосрочная дебиторская задолженность: | | |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 248 | 45 |
| | | |
| Краткосрочная кредиторская задолженность: | | |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 134 | 40 |
| | | |
| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
| Задолженность по кредитам и займам: | | |
| Долгосрочные кредиты | 9 033 | 2 033 |
| Краткосрочные кредиты | 3 560 | 724 |
| | 12 593 | 2 757 |
| | | |
| | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2013 г. |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | |
| Денежные средства на банковских счетах | 13 910 | 5 892 |
| Краткосрочные банковские депозиты | 7 788 | 830 |
| | 21 698 | 6 722 |
| | | |
| | За год, закончившийся 31 декабря 2014 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2013 г. |
| Доходы и расходы: | | |
| Процентные доходы | 1 087 | 489 |
| Процентные расходы | (510) | (312) |

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)**Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях**

В следующей таблице приведена информация за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2014 года, связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтрольную долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и на акционеров компаний, и неконтрольные доли участия:

| | ОАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний) | INTER RAO Lietuva | АО «Теласи» | ОАО «Тамбовская энергосбыто- вая компания» | ОАО «Саратов- энерго» | ОАО «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 |
| Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности | (496) | (8) | (311) | 4 | (7) | 8 | 37 | (773) |
| Потоки денежных средств от 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 |
| Потоки денежных средств от финансовой деятельности – выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | (169) | (38) | — | — | — | — | (19) | (226) |

ОАО «Интер РАО»

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях (продолжение)

В следующей таблице приведена информация за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтрольную долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и на акционеров компаний, и неконтрольные доли участия:

| | ОАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний) | INTER RAO Lietuva | АО «Теласи» | ОАО «Тамбовская энергосбыто- вая компания» | ОАО «Саратов- энерго» | ОАО «Томскэнер- госбыт» | Прочие индивидуально не значимые дочерние компании | Итого |
|---|--|----------------------|---------------|---|-----------------------------|-------------------------------|--|----------------|
| Неконтрольная доля участия (в процентах) | 49,08% | 49,00% | 25,00% | 40,62% | 43,03% | 40,82% | | |
| Внеоборотные активы | 6 450 | 553 | 2 631 | 180 | 231 | 992 | 1 312 | 12 349 |
| Оборотные активы | 28 475 | 825 | 1 673 | 328 | 1 940 | 752 | 821 | 34 814 |
| Долгосрочные обязательства | (999) | — | (706) | (17) | (14) | — | (961) | (2 697) |
| Краткосрочные обязательства | (27 370) | (952) | (1 966) | (329) | (2 593) | (2 496) | (762) | (36 468) |
| Чистые активы | 6 556 | 426 | 1 632 | 162 | (436) | (752) | 410 | 7 998 |
| Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 31 декабря 2013 г. | (2 416) | (209) | (579) | (57) | (56) | 307 | (57) | (3 067) |
| Выручка | 246 422 | 8 726 | 4 902 | 4 461 | 15 540 | 2 537 | 5 190 | 287 778 |
| (Убыток)/прибыль за период | 805 | 40 | (747) | (8) | 364 | (679) | (300) | (525) |
| Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. | 871 | 40 | (747) | (4) | 367 | (679) | (300) | (452) |
| (Убыток)/прибыль распределенная на неконтрольные доли участия | (511) | 20 | (187) | (8) | 157 | (277) | (123) | (929) |
| Потоки денежных средств от операционной деятельности | 3 005 | 320 | 116 | (34) | 48 | 186 | 224 | 3 865 |
| Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности | (290) | (74) | 45 | (20) | 1 | (25) | 6 | (369) |
| Потоки денежных средств от финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | (520) | (255) | (269) | 20 | (70) | (109) | (193) | (1 396) |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. | 2 195 | (9) | (108) | (34) | (21) | 52 | 25 | 2 100 |
| Потоки денежных средств от финансовой деятельности – выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | (270) | (162) | — | — | — | — | (44) | (476) |

*(в миллионах российских рублей)***34. События после отчетной даты**

В 2014 году, в соответствии с решением Годового Общего Собрания акционеров ОАО Интер РАО, Совет директоров компании утвердил план консолидации акций ОАО Интер РАО. Согласно этому плану, каждые сто акций ОАО 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 года. 20 января 2015 года акции ОАО Интер РАО (государственный регистрационный номер 1-04-33498-Е от 23 декабря 2014 года) с новым значением номинальной стоимости в 2,809767 руб. начали торговаться на Московской фондовой бирже. В результате, базовая и разводненная прибыль на акцию были пересчитаны ретроспективно (Примечание 18).

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 97 листов

