

Заключение по результатам обзорной проверки  
промежуточной консолидированной  
финансовой отчетности  
**ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций**  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года  
(неаудированная)

*Август 2013 г.*

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

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности	3
Приложения	
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности	10

## **Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности**

Акционерам и Совету Директоров ОАО «Интер РАО»

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной консолидированной финансовой отчетности ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций, которая включает промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2013 г., а также соответствующие промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев по 30 июня 2013 г., а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания.

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

### **Объем обзорной проверки**

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

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

### **Вывод**

При проведении обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность не отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Интер РАО» и его дочерних организаций на 30 июня 2013 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за шесть месяцев по 30 июня 2013 г. в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Д.Е. Лобачев'.

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

29 августа 2013 г.

### **Сведения об организации**

Наименование: ОАО «Интер РАО»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 ноября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер № 1022302933630.  
Местонахождение: 119435, г.Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 3.

### **Сведения об исполнителе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3028, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

**Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г. (пересчитано)	1 января 2012 г. (пересчитано)
<b>Активы</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	6	278 686	282 761	227 525
Инвестиционная собственность	7	—	—	1 211
Нематериальные активы	8	9 058	8 864	4 814
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	9	28 050	26 630	48 014
Отложенные налоговые активы	10	2 370	1 974	1 104
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	13 131	32 563	40 651
Прочие внеоборотные активы	12	5 244	5 177	4 751
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>336 539</b>	<b>357 969</b>	<b>328 070</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	13	13 482	12 954	9 945
Дебиторская задолженность и авансы выданные	14	59 052	63 079	44 488
Предоплата по налогу на прибыль		1 983	1 498	1 543
Денежные средства и их эквиваленты	15	43 375	48 049	43 518
Прочие оборотные активы	17	3 703	6 986	42 669
		<b>121 595</b>	<b>132 566</b>	<b>142 163</b>
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	16	57 473	38 048	61 662
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>179 068</b>	<b>170 614</b>	<b>203 825</b>
<b>Итого активы</b>		<b>515 607</b>	<b>528 583</b>	<b>531 895</b>
<b>Капитал и обязательства</b>				
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	18	293 340	293 340	272 997
Собственные выкупленные акции	18	(41 358)	(41 363)	(34 612)
Эмиссионный доход	18	69 312	69 312	69 706
Резерв по хеджированию	18	38	111	306
Резерв по пересчету актуарных обязательств	18	(270)	(424)	(153)
Резерв на изменение справедливой стоимости	18	(1 827)	(3 354)	(329)
Резерв по пересчету иностранных валют		237	(1 369)	(313)
Нераспределенная прибыль		19 041	32 278	39 484
<b>Итого капитал, причитающийся акционерам Компании</b>		<b>338 513</b>	<b>348 531</b>	<b>347 086</b>
Неконтрольные доли участия		3 751	4 658	43 135
<b>Итого капитал</b>		<b>342 264</b>	<b>353 189</b>	<b>390 221</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	20	37 563	44 377	44 514
Отложенные налоговые обязательства	10	15 632	17 419	18 881
Прочие долгосрочные обязательства	22	6 809	7 624	12 820
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>60 004</b>	<b>69 420</b>	<b>76 215</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	20	23 259	15 034	3 458
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21	86 312	87 130	57 932
Задолженность по прочим налогам	23	3 572	3 643	3 681
Задолженность по налогу на прибыль		196	167	388
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>113 339</b>	<b>105 974</b>	<b>65 459</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>173 343</b>	<b>175 394</b>	<b>141 674</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>515 607</b>	<b>528 583</b>	<b>531 895</b>

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

29 августа 2013 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

**Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)	
		2013 г.	
Выручка	24	317 743	262 799
Прочие операционные доходы	25	3 548	3 485
Операционные расходы, нетто	26	(331 084)	(272 685)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(9 793)</b>	<b>(6 401)</b>
Финансовые доходы	27	2 600	2 829
Финансовые расходы	27	(9 955)	(6 521)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий, нетто	9	1 964	1 414
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(15 184)</b>	<b>(8 679)</b>
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	28	1 339	(1 375)
<b>Убыток за период</b>		<b>(13 845)</b>	<b>(10 054)</b>
<b>Прочий совокупный доход/(расход)</b>			
<b>Прочий совокупный доход/(расход), впоследствии нереклассифицируемый в состав прибыли или убытка</b>			
Актуарная прибыль/(убыток), за вычетом налога	18	176	(109)
<b>Прочий совокупный (расход)/доход, впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия</b>			
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	11, 18	1 527	(8 171)
Расход по инструментам хеджирования, за вычетом налога	18	(69)	(189)
Положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности		1 815	325
<b>Прочий совокупный доход/(расход), за вычетом налога</b>		<b>3 449</b>	<b>(8 144)</b>
<b>Итого совокупный расход за период</b>		<b>(10 396)</b>	<b>(18 198)</b>
<b>(Убыток)/прибыль, приходящиеся на:</b>			
Акционеров Компании		(13 549)	(10 550)
Неконтрольные доли участия		(296)	496
		<b>(13 845)</b>	<b>(10 054)</b>
<b>Итого совокупный (расход)/доход, приходящийся на:</b>			
Акционеров Компании		(10 322)	(18 701)
Неконтрольные доли участия		(74)	503
		<b>(10 396)</b>	<b>(18 198)</b>
<b>Базовый убыток на обыкновенную акцию в отношении убытка, приходящегося на акционеров Компании</b>	19	руб. (0,00156)	руб. (0,00123)
<b>Разводненный убыток на обыкновенную акцию в отношении убытка, приходящегося на акционеров Компании</b>	19	руб. (0,00166)	руб. (0,00127)

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

29 августа 2013 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

**Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2013 г.	2012 г. (пересчитано)
<b>Операционная деятельность</b>			
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>		<b>(15 184)</b>	<b>(8 679)</b>
<i>Корректировки для приведения (убытка) / прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	26	12 423	7 642
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	26	3 545	961
Начисление / (восстановление) прочих резервов	13, 21, 26	576	(154)
Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	26	2 696	2 637
Обесценение основных средств, нематериальных активов и гудвила	6, 8, 26	10 346	10 898
Доля в прибылях ассоциированных и совместно контролируемых компаний	9	(1 964)	(1 414)
Доходы по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто	25, 26	(71)	(325)
(Положительные) / отрицательные курсовые разницы, нетто		29	87
Процентные доходы	27	(1 362)	(2 335)
Прочие финансовые доходы	27	(94)	(134)
Процентные расходы	27	1 902	1 654
Прочие финансовые расходы	27	399	58
Доход по дивидендам	27	(1 144)	(360)
Доходы от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	25	—	(1 372)
План опционов на акции	33	45	371
Опционы «пут» и «колл»	27	7 625	4 722
(Прибыль) / убыток от выбытия контрольной доли участия	5, 25, 26	5	—
Прочие неденежные операции / статьи		192	340
<b>Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль</b>		<b>19 964</b>	<b>14 597</b>
Увеличение запасов		(337)	(1 312)
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных		2 602	(3 188)
Уменьшение / (увеличение) налога на добавленную стоимость к возмещению		236	2 610
Уменьшение прочих оборотных активов		(201)	177
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(11 433)	(5 572)
Уменьшение задолженности по налогам, кроме предоплаты / задолженности по налогу на прибыль, нетто		(893)	(1 059)
Прочие изменения оборотного капитала		18	(23)
		<b>9 956</b>	<b>6 230</b>
Налог на прибыль уплаченный		(1 665)	(4 070)
<b>Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>8 291</b>	<b>2 160</b>

Данный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

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

(в миллионах российских рублей)

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2012 г.	
	Прим.	2013 г.	(пересчитано)
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Поступления от реализации основных средств		16	205
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(15 781)	(19 940)
Приобретение контрольной доли участия, за вычетом полученных денежных средств	5	—	(44)
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9, 11	—	(407)
Учреждение дочерних компаний	5	4	—
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	11, 16	—	24 203
Поступления от погашения займов выданных		822	55
Займы выданные		(151)	(1 051)
Размещение банковских депозитов		(2 807)	(9 538)
Возврат банковских депозитов и оплата по векселям		7 363	32 025
Прочее расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(215)	(34)
Приобретение прочих финансовых активов		(126)	—
Дивиденды полученные		53	244
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(10 822)</b>	<b>25 718</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступления по кредитам и займам		27 358	11 288
Погашение кредитов и займов		(27 243)	(12 588)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(250)	(252)
Проценты уплаченные		(1 566)	(1 080)
Дивиденды выплаченные		(173)	(229)
Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	(118)	(45)
Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	5	—	2 622
Выкуп собственных акций	18	—	(6 493)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций	18	6	38
<b>Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(1 986)</b>	<b>(6 739)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(157)	(12)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(4 674)</b>	<b>21 127</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		48 049	43 518
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	15	<b>43 375</b>	<b>64 645</b>

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

29 августа 2013 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.



ОАО "Интер РАО"

## Промежуточный 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 актуальных обязательств	Неразмешенная прибыль	Итого
	272 997	(34 612)	69 706	(313)	(329)	306	(153)	39 484	347 086
									43 135
									390 221
18	-	-	-	299	(8 171)	(189)	(90)	(10 550)	(18 701)
5	-	7 116	-	-	-	-	-	6 920	14 036
5	-	-	-	-	-	-	-	(1 677)	(1 677)
18	-	-	-	-	-	-	-	8 710	8 710
11, 18	-	1 872	-	-	-	-	-	(12)	1 860
18	-	(5 484)	-	-	-	-	-	(1 009)	(6 493)
18	-	33	-	-	-	-	-	5	38
33	-	3 537	-	-	-	-	-	371	371
	272 997	(31 075)	69 706	(14)	(8 500)	117	(243)	42 242	345 230
	293 340	(41 363)	69 312	(1 369)	(3 354)	111	(424)	32 278	348 531
18	-	-	-	1 619	1 527	(73)	154	(13 549)	(10 322)
5	-	-	-	(13)	-	-	-	266	253
5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	-	5	-	-	-	-	-	45	45
18	-	5	-	(13)	-	-	-	1	6
	293,340	(41 368)	69 312	237	(1 927)	38	(270)	19 041	338 513
									342 264

На 1 января 2012 г. (пересчитано)  
Итого совокупный (расход)/доход за  
шесть месяцев, закончившихся 30  
июня 2012 г. (пересчитано)

Дивиденды акционерам  
Приобретение неконтрольной доли  
участия в дочерних компаниях  
Выбытие неконтрольной доли участия в  
дочерних компаниях  
Выбытие неконтрольной доли участия в  
дочерних компаниях на основании  
обязательного предложения  
Приобретение финансовых активов,  
имеющихся в наличии для продажи  
Приобретение собственных выкупленных  
акций  
Продажа собственных выкупленных акций  
План опционов на акции

На 30 июня 2012 г. (пересчитано)

На 1 января 2013 г. (пересчитано)  
Итого совокупный (расход)/доход за  
шесть месяцев, закончившихся 30  
июня 2013 г.

Дивиденды акционерам  
Приобретение неконтрольной доли  
участия в дочерних компаниях  
Признание неконтрольной доли участия в  
учрежденных дочерних компаниях  
План опционов на акции  
Продажа собственных выкупленных акций

На 30 июня 2013 г.

Председатель Правления  
Главный бухгалтер  
29 августа 2013 года

Б.Ю. Ковальчук

А.О. Чеснокова

Данный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

## 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%. Российская Федерация не составляет свою консолидированную финансовую отчетность.

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 2011 и 2012 годов Группа учредила и приобрела контрольные доли участия в ряде компаний, занимающихся производством и передачей электроэнергии и другими видами деятельности (Примечания 5). В Примечании 35 приведены основные дочерние компании Группы по состоянию на 30 июня 2013 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 30 июня 2013 года численность сотрудников Группы составляла 53 935 человек (на 31 декабря 2012 года: 57 069 человек).

Юридический адрес Компании с 25 июля 2008 года: 123610, Российская Федерация, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12, подъезд 7. Юридический адрес Компании с 29 июля 2011 года: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 3.

### Условия ведения деятельности Группы

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

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдове (включая Приднестровье), Казахстане, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют на других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. Кроме того, недавний спад деловой активности на рынке капитала и рынке кредитования привел к дальнейшему росту неопределенности в экономике.

Прилагаемая промежуточная 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 промежуточная 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.

### (б) Принципы оценки

Промежуточная 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.

### (в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

Промежуточная 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.

### (г) 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.

### (д) Непрерывность деятельности

Прилагаемая промежуточная 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.

### (е) 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 промежуточной 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)**

### **(е) 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 14).

#### *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. 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)****(е) 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 двадцати лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущее, 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. Более подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении возмещаемой стоимости различных подразделений, генерирующих денежные потоки, приводится в Примечании 6 и Примечании 8.

*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 32.

*Признание отложенных активов по налогу на прибыль*

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по ряду предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, 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 10 (б).

**(ж) Пересчет**

В связи с вступлением в силу изменений к МСФО (IAS) 19, Группа ретроспективно пересчитала сравнительные данные и изменила презентацию на прочие корректировки:

**Влияние на промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе:**

<b>30 июня 2012 г.</b>	<b>До пересчета</b>	<b>Влияние применения пересмотренного МСФО 19 и прочие корректировки</b>	<b>Пересчитано</b>
<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>			
<b>Выручка</b>	<b>264 635</b>	<b>(1 836)</b>	<b>262 799</b>
Операционные расходы, нетто	(274 718)	2 033	(272 685)
<b>Операционный убыток</b>	<b>(6 598)</b>	<b>197</b>	<b>(6 401)</b>
Доля в прибыли ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	1 418	(4)	1 414
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(8 872)</b>	<b>193</b>	<b>(8 679)</b>
Расход по налогу на прибыль	(1 347)	(28)	(1 375)
<b>Убыток за период</b>	<b>(10 219)</b>	<b>165</b>	<b>(10 054)</b>
<b>Прочий совокупный расход</b>			
<b>Прочий совокупный расход, впоследствии нереклассифицируемый в состав прибыли или убытка</b>			
Актуарный убыток, за вычетом налога	—	(109)	(109)
<b>Прочий совокупный расход, за вычетом налога</b>	<b>(8 035)</b>	<b>(109)</b>	<b>(8 144)</b>
<b>Итого совокупный расход за период</b>	<b>(18 254)</b>	<b>56</b>	<b>(18 198)</b>

(в миллионах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)****Пересчет (продолжение)****Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении:**

<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>До пересчета</b>	<b>Влияние применения пересмотренного МСФО 19</b>	<b>Пересчитано</b>
<b>Активы</b>			
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	26 681	(51)	26 630
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>358 020</b>	<b>(51)</b>	<b>357 969</b>
<b>Итого активы</b>	<b>528 634</b>	<b>(51)</b>	<b>528 583</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
Резерв по пересчету актуарных обязательств	—	(424)	(424)
Нераспределенная прибыль	32 438	(160)	32 278
<b>Итого капитал, причитающийся акционерам Компании</b>	<b>349 115</b>	<b>(584)</b>	<b>348 531</b>
Неконтрольные доли участия	4 723	(65)	4 658
<b>Итого капитал</b>	<b>353 838</b>	<b>(649)</b>	<b>353 189</b>
Отложенные налоговые обязательства	17 412	7	17 419
Прочие долгосрочные обязательства	7 033	591	7 624
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>68 822</b>	<b>598</b>	<b>69 420</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>174 796</b>	<b>598</b>	<b>175 394</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>528 634</b>	<b>(51)</b>	<b>528 583</b>

**Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении:**

<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>До пересчета</b>	<b>Влияние применения пересмотренного МСФО 19</b>	<b>Пересчитано</b>
<b>Активы</b>			
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	48 035	(21)	48 014
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>328 091</b>	<b>(21)</b>	<b>328 070</b>
<b>Итого активы</b>	<b>531 916</b>	<b>(21)</b>	<b>531 895</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
Резерв по пересчету актуарных обязательств	—	(153)	(153)
Нераспределенная прибыль	39 725	(241)	39 484
<b>Итого капитал, причитающийся акционерам Компании</b>	<b>347 480</b>	<b>(394)</b>	<b>347 086</b>
Неконтрольные доли участия	43 177	(42)	43 135
<b>Итого капитал</b>	<b>390 657</b>	<b>(436)</b>	<b>390 221</b>
Отложенные налоговые обязательства	18 939	(58)	18 881
Прочие долгосрочные обязательства	12 347	473	12 820
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>75 800</b>	<b>415</b>	<b>76 215</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>141 259</b>	<b>415</b>	<b>141 674</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>531 916</b>	<b>(21)</b>	<b>531 895</b>

Выручка и операционные расходы в размере 1 836 млн. руб. были показаны свернуто в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, для сопоставимости представления данных статей в текущем году.

### 3. Основные положения учетной политики

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

#### Основа консолидации

##### *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 раскрываются в составе капитала.

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

Группа прекращает признание неконтрольных долей участия, в случае, если акционерам, владеющим неконтрольными долями участия, было сделано обязательное предложение на покупку принадлежащих им акций. Разница между обязательством, признанным в промежуточном 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. Ассоциированные компании отражаются в учете по методу долевого участия.

В промежуточной консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в чистой прибыли / убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий после внесения корректировок для сближения их учетной политики с учетной политикой Группы начиная с момента начала оказания существенного влияния до даты прекращения такого существенного влияния. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании или совместного предприятия превышает ее долю участия в объекте инвестиций, балансовая стоимость такой доли участия (включая долгосрочные инвестиции) снижается до нуля, и Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она несет обязательства или производит выплаты от имени объекта инвестиций.

Совместное предприятие – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместное предприятие осуществляет свою деятельность аналогично другим компаниям за исключением того, что договорные соглашения между участниками обеспечивают совместный контроль над хозяйственной деятельностью компании. Совместные предприятия учитываются по методу долевого участия.

Группа прекращает использование метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния в отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий.

**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, связанным с этой деятельностью. Участник совместных операций ведёт учёт активов, обязательств, доходов и расходов, относящихся к его вовлечению в рамках совместных операций в соответствии с МСФО, применимый к определённым активам, обязательствам, доходам и расходам.

**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.

*(в миллионах российских рублей)*

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Основа консолидации (продолжение)

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

#### Объединение бизнеса

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.

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

В соответствии с этим методом при получении Группой контроля над компанией стоимость объединения бизнеса учитывается как сумма:

- (а) справедливой стоимости (на дату обмена) полученных активов, принятых или предполагаемых обязательств и долевого инструмента, выпущенных Группой, в обмен на контроль над приобретаемой компанией; и
- (б) любых затрат, напрямую связанных с объединением бизнеса.

Датой приобретения для целей метода приобретения считается дата фактического получения Группой контроля над приобретаемой компанией.

#### 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.



(в миллионах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

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

**Нематериальные активы**

Группа классифицирует свои нематериальные активы по следующим категориям:

- ▶ гудвил;
- ▶ программное обеспечение;
- ▶ прочие нематериальные активы (включая: статус 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 которыми 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.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Нематериальные активы (продолжение)

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, и 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: (i) справедливую стоимость вознаграждения от стороны, с которой заключено концессионное соглашение (ii) процентный доход, полученный в результате инвестиций в проект.

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

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

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

#### Нематериальные активы, созданные Группой

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

#### 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.

*(в миллионах российских рублей)*

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

#### **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.

#### **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 промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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 промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве операционных доходов / расходов в составе прибыли и убытка в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Производные финансовые инструменты

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

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- (а) процентный своп;
- (б) валютный своп;
- (в) валютный форвард и опционный контракт: валютные форварды и опционы первоначально 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 долевым 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 доход или расход не возникает.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Комбинированные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных инструментов раскрыта в Примечаниях 17, 18, 21, 22. 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.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Непроизводные финансовые активы (продолжение)

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

#### (в) Финансовые активы, удерживаемые до погашения

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

#### Займы и дебиторская задолженность

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

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

#### Договоры финансовой гарантии

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

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости используется иерархия справедливой стоимости, в рамках которой при оценке справедливой стоимости максимально используются методы оценки, основанные на уместных наблюдаемых исходных данных и минимально используются 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.

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

Для финансовых инструментов в отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка, 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 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 должны учитываться 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.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие финансовые инструменты оцениваются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при приобретении инструментов, или сумму, полученную при возникновении финансового обязательства. Все затраты, непосредственно связанные с приобретением финансовых инструментов, включаются в состав их фактической стоимости в соответствии с МСФО. Затраты по сделке являются специфичными для сделки и будут отличаться в зависимости от того, как Группа вступает в сделку в отношении актива или обязательства. Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 29.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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.

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.



(в миллионах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Обесценение (продолжение)

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 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, однако информация по данным затратам не раскрывается, поскольку эти затраты незначительны.

**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 как результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

**Пенсионные планы с установленными выплатами.** Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе, или после ухода на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном 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.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Вознаграждения работникам (продолжение)

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

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

**Планы выплат, основанных на акциях («Программа опционов»).** 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 и при возможности их обоснованной оценки, а также высокой вероятности возникновения расходов.

#### Резерв на восстановление

Резерв на восстановление признается, если его создание было обусловлено вследствие наличия определенного события в прошлом юридического или добровольно принятого на себя обязательства, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются 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.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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. Программа опционов обуславливает разводнение долевых инструментов Компании. В отношении программы опционов расчет производится для определения количества акций, которые могли бы быть приобретены по справедливой стоимости (определенной как средняя рыночная цена на акции Компании) на основе денежной стоимости прав подписки на акции, находящиеся в обращении.

##### 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 долевых инструментов 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 долевых инструментов.

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.

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.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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 относятся непосредственно 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 промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2012 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу в отношении промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 30 июня 2013 года:

**(а) Поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2013 года:**

- ▶ *Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущенная в июне 2011 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты).* Данная поправка вносит изменения в порядок отражения статей в отчете о прочем совокупном доходе. Согласно изменению Группа обязана подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибыли и убытках в будущем. Используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета о совокупном доходе может быть переименовано на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Данная поправка оказала влияние на промежуточную консолидированную финансовую отчетность в части представления статей прочего совокупного дохода.

**Поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2013 года:**

- ▶ *МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Разрешается досрочное применение стандарта. МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель консолидации, определяющую контроль в качестве основы для консолидации всех типов компаний. Стандарт устанавливает требования в отношении случаев, в которых определить наличие контроля затруднительно, в частности при наличии потенциальных прав голоса, агентских отношений, контроля над определенными активами, а также для обстоятельств, в которых права голоса не являются определяющим фактором для наличия контроля. Кроме того, МСФО (IFRS) 10 содержит специальные указания в отношении учета агентских взаимоотношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования к консолидации, содержащиеся в ПКИ-12 «Консолидация – Компании целевого назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Принятие данного стандарта не оказало какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» усовершенствует порядок учета совместных предприятий путем введения принципиального подхода, в соответствии с которым сторона по договору о совместной деятельности признает свои права и обязательства, возникающие в связи с таким договором. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает использование исключительно двух категорий соглашений о совместной деятельности – совместная операция и совместное предприятие. МСФО (IFRS) 11 также исключает пропорциональную консолидацию в качестве метода учета совместной деятельности. МСФО (IFRS) 11 заменяет собой МСФО (IAS) 31 «Доли участия в совместных предприятиях» и ПКИ-13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные взносы участников». Принятие данного стандарта не оказало какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях», выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый исчерпывающий стандарт, содержащий требования к раскрытию информации обо всех формах участия в других компаниях, включая дочерние компании, совместные предприятия, ассоциированные и неконсолидированные структурированные компании. Принятие данного стандарта потребовало раскрытия определенной информации в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы, однако не оказало влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности.

(в миллионах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» определяет понятие «справедливая стоимость», объединяет в рамках одного стандарта основополагающие требования к оценке справедливой стоимости и устанавливает требования в отношении раскрытия информации об оценке справедливой стоимости. Данный стандарт применяется в тех случаях, когда оценка по справедливой стоимости необходима или допускается согласно другим стандартам в составе МСФО. Он не вводит какие-либо новые требования в отношении оценки активов и обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО и не рассматривает порядок отражения изменений справедливой стоимости, поэтому принятие данного стандарта не оказало какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность, за исключением дополнительных раскрытий в ней.
- ▶ *Поправка к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании»* (выпущена в мае 2011 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года. Допускается досрочное применение). Данная поправка определяет порядок учета инвестиций в ассоциированные компании, а также устанавливает требования в части применения метода долевого участия в отношении инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Поправка не оказала какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *Измененный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»* (выпущен в июне 2011 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Измененный стандарт вносит существенные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходным пособиям, а также существенно изменяет требования в отношении раскрытия информации обо всех видах вознаграждений работникам. Новая редакция стандарта содержит широкий ряд поправок, которые варьируют от изменения основополагающих принципов (например, отмены метода коридора и понятия ожидаемого дохода на активы плана) до простых изменений формулировок и разъяснений. Данная поправка оказала влияние на размер обязательств по пенсионным планам и порядок признания актуарной прибыли и убытков (Примечание 2ж).
- ▶ *Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»* (выпущены в декабре 2011 года). Поправки разъясняют порядок взаимозачета активов и обязательств и вводят новые требования в отношении раскрытия соответствующей информации. Новые требования МСФО (IFRS) 7 к раскрытию информации вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Группа применит МСФО (IFRS) 7 в новой редакции с 1 января 2013 года. Поправка не оказала какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ В марте 2012 года Совет по МСФО выпустил поправки к *МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»*. Поправки касаются государственных займов с процентной ставкой ниже рыночной. Компаниям, впервые составляющие отчетность по МСФО, освобождаются от ретроспективного применения требований в отношении займов за предыдущие периоды. Поправки к стандарту вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года. Разрешается досрочное применение стандарта. Поправка не оказала какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *IFRIC 20 Затраты на вскрытие открытых шахт на стадии производства*. Данная интерпретация к стандартам МСФО применяется в отношении учета расходов на удаление породы (вскрытие) при разработке открытых шахт, находящихся в стадии добычи. Интерпретация показывает, как должен быть учтен доход, полученный от деятельности по вскрытию шахты. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года. Поправка не оказала какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *Усовершенствования МСФО* (опубликованные в 2012 году). В мае 2012 года Совет по МСФО выпустил сборник поправок к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 34, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта разработаны отдельные переходные положения. В случае окончательного утверждения каждая из предложенных поправок вступит в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешено их досрочное применение. Поправка не оказала какого-либо влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *Поправка к МСФО 32 – налоговые эффекты распределений для держателей долевого инструмента*. Презентация разъясняет, что налог на прибыль, возрастающий от вкладов в капитал держателями учитывается в соответствии с IAS 12 *Налоги на прибыль*. Поправка устраняет существующие требования по учёту налога на прибыль в соответствии с IAS 32 и устанавливает требования компаний применять требования в соответствии с IAS 12 к любому налогу на прибыль, возникающему от вкладов в капитал держателями. Поправка не оказала какого-либо существенного эффекта на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

(в миллионах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

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

**Поправки МСФО, вступающие в силу в отношении финансовой отчетности Группы с 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 обязана применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. По мнению Группы, данные поправки не должны оказать существенного влияния на консолидированное финансовое положение, консолидированные результаты деятельности или примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

**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.
  - ▶ Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения договорных денежных потоков, и (ii) 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 долевого инструменты должны оцениваться впоследствии по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевого инвестиций 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 вступления 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 Правления 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. Начиная с 2011 года, Правление приняло решение анализировать эффективность операционных сегментов на основе данных по МСФО.

#### 4. Информация по сегментам (продолжение)

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 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 «Петербургская сбытовая компания» (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», ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия);
- ▶ **Сегмент «Генерация в Российской Федерации»**, представленный следующими отчетными субсегментами:
  - ▶ *Группа ИНТЕР РАО – Электрогенерация\** (представлена генерирующими подразделениями Материнской компании и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»). В промежуточной финансовой отчетности за 2012 год Группа представляла три различных субсегмента: ОГК-1, ОГК-3 и Генерацию Материнской компании. В 2012 году Группа объединила эти субсегменты в один по причине реорганизации ОГК-1 и ОГК-3 проведенной в 2012 году (Примечание 5). Для целей презентации примечания, Группа изменила сегментное раскрытие за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года.
  - ▶ *ТГК-11* (представлена группой ТГК-11);
  - ▶ *Генерация Башкирии* (представлена ООО «Башкирская генерирующая компания», ООО «БашРТС» и ООО «ПГУ «ТЭЦ-5») с начала ноября 2012 года.
- ▶ **Сегмент «Трейдinг 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 и ОАО «Восточная энергетическая компания»). ОАО «Восточная энергетическая компания» в первом полугодии 2012 года было включено в Сегмент «Прочие». Для целей презентации примечания, Группа изменила сегментное раскрытие за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года.
- ▶ **Сегмент «Грузия»** (представлен АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», АО «Храми-I» и АО «Храми-II»);
- ▶ **Сегмент «Армения»** (представлен ЗАО «Электрические сети Армении», ОАО «РазТЭС»);
- ▶ **Сегмент «Молдова»** (представлен ЗАО «Молдавская ГРЭС»);
- ▶ **Сегмент «Казахстан»** (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (учитывается по методу долевого участия) и ООО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия»). ООО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия» в первом полугодии 2012 года было включено в Сегмент «Прочие». Для целей презентации примечания, Группа изменила сегментное раскрытие за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года.
- ▶ **Сегмент «Турция»** (представлен Группой Trakya (с декабря 2012 года), TGR Elektrik Energy Toptan Ticaret A.S. и Inter Rao Turkey Energy Holding A.S.) TGR Elektrik Energy Toptan Ticaret A.S. в первом полугодии 2012 года было включено в Сегмент «Прочие». Для целей презентации примечания, Группа изменила сегментное раскрытие за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года.
- ▶ **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), ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс» (по методу долевого участия), ООО «Энергетический Центр ИНТЕР РАО» (по методу долевого участия), ООО «ИНТЕРЭНЕРГОЭФФЕКТ» (по методу долевого участия) (до 31 декабря 2012 года), ООО «ИНТЕР РАО Инжиниринг», ООО «Консалтинговое партнерство ЭнергоСоюз» и ООО «ИНТЕР РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «Энергия без границ».
- ▶ Прочие.

\* Данный субсегмент включают в себя операции ООО «Интер РАО – Управление электрогенерацией» (распределенный в соответствии с оплатой за управленческие услуги).



#### 4. Информация по сегментам (продолжение)

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты операционных сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / (убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации основных средств 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 кредитах и займах.

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

(в миллионах российских рублей)

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года

	Сбыт		Генерация		Трейдинг				Инжини- ринг					Нераспре- деленные статьи и элимина- ции	Итого
	Российская Федерация				Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдова	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее			
	Российская Федерация	Группа ИНТЕР РАО- генерация	ТГК-11	Генерация Башкирии											
Итого выручка	191 577	65 048	13 006	21 223	25 784	4 217	2 646	1 957	38	6 821	155	562	(15 291)	317 743	
Выручка от внешних покупателей	191 489	53 537	12 853	18 907	25 126	4 217	2 646	1 956	38	6 821	24	129	–	317 743	
Выручка между сегментами	88	11 511	153	2 316	658	–	–	1	–	–	131	433	(15 291)	–	
Операционные расходы, включая:	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(104 505)	(3 547)	(1 015)	(1 525)	(20 746)	(2 329)	(401)	–	(22)	–	–	(10)	14 725	(119 375)	
Расходы по передаче электроэнергии	(77 800)	–	–	(45)	(2 595)	(68)	(174)	(27)	(14)	–	–	–	–	(80 723)	
Расходы на топливо	(15)	(37 041)	(6 340)	(13 487)	–	(541)	(491)	(1 378)	–	(5 943)	–	–	932	(64 304)	
Доля в прибылях / (убытках) совместных предприятий	41	870	–	–	–	–	–	–	985	–	(23)	(28)	–	1 845	
EBITDA	2 102	12 814	1 712	2 445	2 051	202	761	22	989	489	(6)	376	(2 314)	21 643	
Амортизация	(610)	(7 226)	(693)	(2 323)	(28)	(226)	(227)	(234)	(1)	(405)	(10)	(241)	(199)	(12 423)	
Процентные доходы	428	1 053	–	69	(299)	9	184	–	1	2	86	25	(196)	1 362	
Процентные расходы	(162)	(742)	(204)	(31)	(10)	(205)	(203)	(62)	–	(167)	–	(195)	79	(1 902)	

(в миллионах российских рублей)

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (пересчитано)

	Сбыт	Генерация	Трейдинг		Инжини- ринг								
	Российская Федерация											Нераспре- деленные статьи и элиминации	
	Российская Федерация	Группа ИНТЕР РАО- Электро- генерация	ТГК-11	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдова	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее		Итого
Итого выручка	174 193	54 152	11 263	22 326	4 350	2 929	3 069	173	–	718	387	(10 761)	262 799
Выручка от внешних покупателей	174 118	44 443	11 137	21 669	4 350	2 928	3 068	173	–	688	127	98	262 799
Выручка между сегментами	75	9 709	126	657	–	1	1	–	–	30	260	(10 859)	–
Операционные расходы, включая:	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(91 724)	(2 872)	(827)	(17 182)	(2 207)	(446)	–	(136)	–	–	(4)	10 550	(104 848)
Расходы по передаче электроэнергии	(70 717)	–	–	(2 333)	(138)	(179)	(80)	(21)	–	–	–	–	(73 468)
Расходы на топливо	(8)	(32 278)	(5 674)	–	(640)	(728)	(1 807)	–	–	–	–	–	(41 135)
Доля в прибылях / (убытках) совместных предприятий	42	946	–	–	–	–	–	686	–	(175)	(17)	–	1 482
EBITDA	4 627	7 265	858	2 724	166	776	758	699	(6)	(35)	(74)	(693)	17 065
Амортизация	(458)	(5 744)	(614)	(20)	(209)	(225)	(243)	(1)	–	–	(98)	(30)	(7 642)
Процентные доходы	628	1 252	–	27	15	34	–	–	–	78	15	286	2 335
Процентные расходы	(24)	(710)	(86)	(22)	(197)	(76)	(92)	–	(14)	(1)	(181)	(251)	(1 654)

(в миллионах российских рублей)

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

На 30 июня 2013 года

											<u>Инжини- ринг</u>		Нераспре- деленные статьи и элимина- ции	Итого
	<u>Сбыт</u>	<u>Генерация</u>			<u>Трейдинг</u>									
	<u>Российская Федерация</u>													
	<u>Группа ИНТЕР РАО-</u>			<u>Российская Федерация и Европа</u>										
	<u>Российская Федерация</u>	<u>Электро- генерация</u>	<u>ТГК-11</u>	<u>Генерация Башкирии</u>		<u>Армения</u>	<u>Грузия</u>	<u>Молдова</u>	<u>Казахстан</u>	<u>Турция</u>	<u>Российская Федерация</u>	<u>Прочее</u>		
Кредиты и займы, включая:	(4 037)	(15 122)	(8 708)	(2 199)	(78)	(4 116)	(1 232)	–	(5 344)	(7 154)	(794)	(1 347)	(16 784)	(66 915)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(5 344)	–	(769)	(230)	250	(6 093)

На 31 декабря 2012 года

											<u>Инжини- ринг</u>		Нераспре- деленные статьи и элимина- ции	Итого
	<u>Сбыт</u>	<u>Генерация</u>			<u>Трейдинг</u>									
	<u>Российская Федерация</u>													
	<u>Группа ИНТЕР РАО-</u>			<u>Российская</u>										
	<u>Российская Федерация</u>	<u>Электро- генерация</u>	<u>ТГК-11</u>	<u>Генерация Башкирии</u>	<u>Федерация и Европа</u>	<u>Армения</u>	<u>Грузия</u>	<u>Молдова</u>	<u>Казахстан</u>	<u>Турция</u>	<u>Российская Федерация</u>	<u>Прочее</u>		
Кредиты и займы, включая:	(2 825)	(16 416)	(8 957)	(2 268)	(3)	(3 734)	(1 341)	–	(4 868)	(6 406)	(860)	(1 274)	(15 764)	(64 716)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(4 868)	–	(840)	(173)	576	(5 305)

(в миллионах российских рублей)

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

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

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
<b>EBITDA по отчетным сегментам</b>	<b>21 643</b>	<b>17 065</b>
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов (Прим. 26)	(12 423)	(7 642)
Процентные доходы (Прим. 27)	1 362	2 335
Процентные расходы (Прим. 27)	(1 902)	(1 654)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 27)	(7 625)	(4 722)
Отрицательные курсовые разницы, нетто (Прим. 27)	(29)	(87)
Прочие финансовые доходы (Прим. 27)	839	436
Начисление резервов, включая (Прим. 26):	(17 163)	(14 342)
<i>обесценение основных средств</i>	<i>(10 346)</i>	<i>(10 854)</i>
<i>обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	<i>(2 696)</i>	<i>(2 604)</i>
<i>обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи</i>	—	(33)
<i>прочие резервы, (начисление) / восстановление</i>	<i>(576)</i>	<i>154</i>
<i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	<i>(3 545)</i>	<i>(961)</i>
<i>обесценение гудвила</i>	—	(44)
Убыток от выбытия контрольной доли участия	(5)	—
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированных компаний (Прим. 9)	119	(68)
Экономия / (расход) по налогу на прибыль (Прим. 28)	1 339	(1 375)
<b>Убыток за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о совокупном доходе</b>	<b>(13 845)</b>	<b>(10 054)</b>

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

	<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>На 31 декабря 2012 г.</b>
<b>Кредиты и займы по отчетным сегментам</b>	<b>(66 915)</b>	<b>(64 716)</b>
За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий	6 093	5 305
<b>Кредиты и займы согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении</b>	<b>(60 822)</b>	<b>(59 411)</b>

**Информация по географическим сегментам**

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

(в миллионах российских рублей)

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.			За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)		
	Выручка в юрисдикции предприятий Группы <sup>1</sup>	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	283 620	58	283 678	235 406	50	235 456
Турция	6 821	—	6 821	—	—	—
Финляндия	4 460	131	4 591	2 816	851	3 667
Беларусь	—	4 259	4 259	—	3 934	3 934
Армения	4 078	—	4 078	4 201	—	4 201
Грузия	2 646	491	3 137	2 928	558	3 486
Литва	3 071	—	3 071	3 659	—	3 659
Китай	—	3 014	3 014	—	1 472	1 472
Молдова (вкл. Приднестровье)	106	1 694	1 800	161	2 357	2 518
Казахстан	38	1 351	1 389	173	1 682	1 855
Латвия	758	83	841	3	977	980
Монголия	—	396	396	—	345	345
Эстония	—	343	343	—	403	403
Румыния	—	162	162	—	531	531
Прочее	—	163	163	—	292	292
<b>Итого</b>	<b>305 598</b>	<b>12 145</b>	<b>317 743</b>	<b>249 347</b>	<b>13 452</b>	<b>262 799</b>

	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов <sup>2</sup>	
	На 30 июня 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Российская Федерация	289 083	291 532
Армения	8 422	7 910
Грузия	6 187	6 972
Молдова (вкл. Приднестровье)	5 796	5 509
Турция	4 760	4 817
Литва	1 515	1 483
Прочее	31	32
<b>Итого</b>	<b>315 794</b>	<b>318 255</b>

**5. Приобретение и выбытие компаний**

В течение 2012 и первого полугодия 2013 года Группа осуществила некоторые приобретения и реализовала доли участия. Соответствующая информация представлена ниже:

**Приобретение ООО «Инвест Информ Проект»**

2 апреля 2012 года Группа приобрела 100%-ую долю участия в ООО «Инвест Информ Проект» за денежное вознаграждение в размере 44 млн. руб. без учета полученных денежных средств в размере 2 млн. руб. ООО «Инвест Информ Проект» специализируется на создании корпоративных информационных систем и оказывает услуги технологического консультирования. Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенной компании была определена Группой на основании финансовой информации, подготовленной согласно МСФО, на дату приобретения.

1 Выручка распределяется по странам, исходя из местоположения покупателя.

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

(в миллионах российских рублей)

**5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)***Приобретение ООО «Инвест Информ Проект» (продолжение)*

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

	<b>Справедливая стоимость</b>
Основные средства	2
Отложенные налоговые активы	4
Запасы	9
Дебиторская задолженность	30
Денежные средства и их эквиваленты	2
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(41)
Задолженность по налогам	(6)
<b>Справедливая стоимость приобретенных чистых активов</b>	<b>—</b>
Гудвил, возникший в результате приобретения (Прим. 8)	44
<b>Стоимость сделки</b>	<b>44</b>

Гудвил, возникший в результате приобретения ООО «Инвест Информ Проект» и составивший 44 млн. руб., был обесценен и отражен в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года. Основной причиной приобретения было решение руководства выделить ИТ-службу Группы в самостоятельное подразделение.

*Приобретение ОАО «Башэнергоактив»*

7 ноября 2012 года ОАО «Башкирэнерго» было реорганизовано в форме разделения на ОАО «Башкирская электросетевая компания» (ОАО «БЭСК») и ОАО «Башэнергоактив», электрогенерирующую компанию, осуществляющую деятельность на территории Башкортостана, Российская Федерация (включая ООО «Башкирская генерирующая компания», ООО «БашРТС», ООО «ПГУ «ТЭЦ-5» и другие дочерние предприятия) (Примечание 9).

В результате реорганизации ОАО «Интер РАО» стало владельцем 100% доли в ОАО «Башэнергоактив».

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других идентифицируемых активов и обязательств была определена руководством на основании финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО.

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

	<b>Справедливая стоимость</b>
Основные средства	55 997
Нематериальные активы	18
Прочие внеоборотные активы	509
Запасы	1 449
Дебиторская задолженность	4 523
Предоплата по налогу на прибыль	152
Денежные средства и их эквиваленты	2 307
Прочие оборотные активы	36
Отложенные налоговые обязательства	(5 300)
Прочие долгосрочные обязательства	(2 023)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(4 626)
Задолженность по налогам	(362)
<b>Справедливая стоимость приобретенных чистых активов</b>	<b>52 680</b>
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(10 961)
<b>Стоимость сделки</b>	<b>41 719</b>

ОАО «Башэнергоактив» и его дочерние общества были интегрированы в Группу Интер РАО как сегмент Генерация Башкирии.

(в миллионах российских рублей)

**5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)***Приобретение Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S.*

12 декабря 2012 года Группа приобрела 90,00%-ую долю участия в Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., компании, генерирующей электроэнергию и осуществляющую деятельность в Турции. Общая сумма вознаграждения, уплаченного Группой, составила 2 701 млн. руб. (85 млн. долл. США) без учета полученных денежных средств в размере 667 млн. руб. (21 млн. долл. США).

Оценка справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов проводилась независимым оценщиком (Примечание 8). Справедливая стоимость других идентифицируемых активов и обязательств была определена руководством на основании финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО.

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

	<b>Справедливая стоимость</b>
Нематериальные активы	5 100
Отложенные налоговые активы	2 255
Запасы	581
Дебиторская задолженность	2 134
Денежные средства и их эквиваленты	667
Прочие внеоборотные активы	869
Долгосрочные кредиты и займы	(3 985)
Отложенные налоговые обязательства	(1 020)
Краткосрочные кредиты и займы	(743)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(1 990)
Задолженность по налогам	(107)
<b>Справедливая стоимость приобретенных чистых активов</b>	<b>3 761</b>
За вычетом: неконтрольной доли (10%)	(376)
<b>Справедливая стоимость приобретенной доли участия в чистых активах</b>	<b>3 385</b>
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(684)
<b>Стоимость сделки</b>	<b>2 701</b>

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).

*Приобретение ОАО «ОГК-3»*

По состоянию на 31 декабря 2011 года доля Группы в ОАО «ОГК-3» составляла 85,47% обыкновенных голосующих акций (за исключением собственных выпущенных акций).

В феврале 2012 года Группа продала 1 966 млн. собственных выкупленных акций ОАО «ОГК-3», за денежное вознаграждение в размере 1 877 млн. руб., в результате чего эффективная доля Группы снизилась с 85,47% до 81,93%.

В апреле 2012 года Группа дополнительно приобрела у третьих сторон 8,65% обыкновенных акций ОАО «ОГК-3» за общее вознаграждение в размере 4 811 млн. руб., выплаченное в форме собственных выкупленных акций (Примечание 18).

14 июня 2012 года акционеры ОАО «ОГК-3» одобрили реорганизацию компании в форме выделения с одновременным присоединением к ОАО «Интер РАО» и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация», 100%-ной дочерней компании Группы. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа приобрела 2,5% голосующих обыкновенных акций на общую сумму 1 350 млн. руб. у акционеров, не принявшие участие в собрании акционеров или голосовавших против реорганизации.

1 октября 2012 года Группа завершила процесс реорганизации генерирующих активов. 6,92% обыкновенных акций, принадлежавших акционерам, владеющим неконтрольной долей участия, которые не воспользовались своим правом реализовать акции, были конвертированы в обыкновенные акции ОАО «Интер РАО».

Информация о некоторых ограничениях, введенных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации в отношении приобретения ОАО «ОГК-3», раскрывается в Примечании 31.



(в миллионах российских рублей)

## 5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

### *Приобретение ОАО «ОГК-1»*

По состоянию на 31 декабря 2011 года доля Группы в ОАО «ОГК-1» составляла 75,15% обыкновенных акций.

В апреле 2012 года Группа дополнительно приобрела у третьих сторон 2,86% обыкновенных акций ОАО «ОГК-1» за общее вознаграждение в размере 1 316 млн. руб., выплаченное в форме собственных выкупленных акций (Примечание 18).

14 июня 2012 года акционеры ОАО «ОГК-1» одобрили реорганизацию компании в форме выделения с одновременным присоединением к ОАО «Интер РАО» и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация», 100%-ной дочерней компании Группы. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа приобрела 8,61% голосующих обыкновенных акций на общую сумму 3 842 млн. руб. у акционеров, не принявшие участие в собрании акционеров или голосовавших против реорганизации.

1 октября 2012 года Группа завершила процесс реорганизации генерирующих активов. 13,38% обыкновенных акций, принадлежавших акционерам, владеющим неконтрольной долей участия, которые не воспользовались своим правом реализовать акции, были конвертированы в обыкновенные акции ОАО «Интер РАО».

### *Приобретение ОАО «ТГК-11»*

По состоянию на 31 декабря 2011 года доля Группы в ОАО «ТГК-11» составляла 67,71% обыкновенных акций.

В апреле 2012 года Группа дополнительно приобрела у третьих сторон 16,85% обыкновенных акций ОАО «ТГК-11» за общее вознаграждение в размере 1 243 млн. руб., которое было выплачено в форме собственных выкупленных акций, в результате чего доля участия Группы увеличилась до 84,56% (Примечание 18).

В сентябре-декабре 2012 года в рамках обязательного и добровольного предложений о выкупе акций Группа приобрела 15,44% обыкновенных акций ОАО «ТГК-11» за 1 193 млн. руб. у акционеров, владеющих неконтрольной долей участия. В результате Группа увеличила свою долю участия в ОАО «ТГК-11» до 100%.

### *Приобретение ОАО «Петербургская сбытовая компания»*

По состоянию на 31 декабря 2011 года доля Группы в ОАО «Петербургская сбытовая компания» (ОАО «ПСК») составляла 72,08% обыкновенных акций и 28,98% привилегированных акций (92,52% от общего количества акций).

В июне 2012 года Группа продала 66,02% привилегированных акций (9,66% от общего количества акций) ОАО «ПСК» за общее вознаграждение в размере 745 млн. руб.

В июле 2012 года Группа направила добровольное предложение о выкупе акций ОАО «ПСК» у акционеров, владеющих неконтрольной долей участия. В результате Группа приобрела 1,31% обыкновенных акций ОАО «ПСК» и 12,32% привилегированных акций ОАО «ПСК» за 1 125 млн. руб., увеличив свою долю участия в ОАО «ПСК» до 96,49%.

В октябре 2012 года Группа провела обязательный выкуп акций ОАО «ПСК», который был завершен в декабре 2012 года. В результате обязательного выкупа акций Группа приобрела 3,51% от общего количества акций ОАО «ПСК» у акционеров, владеющих неконтрольной долей участия, на общую сумму 338 млн. руб. и увеличила свою долю участия в ОАО «ПСК» до 100%.

Информация о некоторых ограничениях, введенных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации в отношении приобретения ОАО «ПСК», раскрывается в Примечании 31.

### *Приобретение контрольной доли участия в ОАО «Электролuch»*

По состоянию на 31 декабря 2011 года доля Группы в ОАО «Электролuch» составляла 98,03% голосующих акций.

5 марта 2012 года Группа дополнительно приобрела 1,97% обыкновенных акций ОАО «Электролuch» за денежное вознаграждение в размере 45 млн. руб. В результате Группа увеличила свою долю участия в ОАО «Электролuch» до 100%.

### *Приобретение и выбытие контрольной доли*

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года Группа передала ряд незначительных дочерних компаний под контроль совместного предприятия Кварц Групп.

(в миллионах российских рублей)

**5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)***Приобретение и выбытие контрольной доли (продолжение)*

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

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

**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>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>58 354</b>	<b>55 471</b>	<b>117 922</b>	<b>4 633</b>	<b>74 487</b>	<b>310 867</b>
Переклассификация	10	12	(10)	(12)	—	—
Поступления	—	136	3	13	20 668	20 820
Выбытие	(13)	(68)	(211)	(52)	(128)	(472)
Перевод между категориями	1 656	2 291	7 433	157	(11 537)	—
Приобретение контрольной доли	—	—	—	2	—	2
Разница от пересчета в валюту представления	(12)	(759)	(652)	(38)	(9)	(1 470)
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>59 995</b>	<b>57 083</b>	<b>124 485</b>	<b>4 703</b>	<b>83 481</b>	<b>329 747</b>
Включая по договорам финансовой аренды	8	320	3 278	606	—	4 212
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>88 484</b>	<b>77 437</b>	<b>161 435</b>	<b>6 185</b>	<b>72 406</b>	<b>405 947</b>
Переклассификация	23	73	(124)	(159)	187	—
Поступления	2	57	2	3	17 101	17 165
Выбытие	(152)	(56)	(222)	(69)	(83)	(582)
Перевод между категориями	1 027	897	5 342	160	(7 426)	—
Перевод на другие счета / (с других счетов)	(91)	(569)	(140)	(20)	97	(723)
Выбытие контрольной доли	(116)	(2)	(122)	(52)	—	(292)
Разница от пересчета в валюту представления	514	1 293	1 269	114	74	3 264
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>89 691</b>	<b>79 130</b>	<b>167 440</b>	<b>6 162</b>	<b>82 356</b>	<b>424 779</b>
Включая по договорам финансовой аренды	—	320	3 278	660	—	4 258
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>						
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(11 418)</b>	<b>(21 985)</b>	<b>(46 853)</b>	<b>(1 908)</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(83 342)</b>
Переклассификация	—	(2)	1	1	—	—
Амортизация	(776)	(1 533)	(4 898)	(161)	—	(7 368)
Убытки от обесценения	(2 272)	(1 524)	(4 785)	(70)	(2 203)	(10 854)
Выбытие	2	34	148	30	—	214
Перевод между категориями	—	—	(21)	—	21	—
Разница от пересчета в валюту представления	63	729	490	26	—	1 308
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>(14 401)</b>	<b>(24 281)</b>	<b>(55 918)</b>	<b>(2 082)</b>	<b>(3 360)</b>	<b>(100 042)</b>
Включая по договорам финансовой аренды	—	(261)	(2 332)	(59)	—	(2 652)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(18 038)</b>	<b>(26 506)</b>	<b>(69 744)</b>	<b>(2 066)</b>	<b>(6 832)</b>	<b>(123 186)</b>
Переклассификация	3	(160)	170	(14)	1	—
Амортизация	(1 529)	(2 300)	(7 463)	(400)	—	(11 692)
Убытки от обесценения	(2 632)	(2 119)	(3 944)	(156)	(1 539)	(10 390)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	—	44	—	—	—	44
Выбытие	3	29	134	31	1	198
Перевод между категориями	(44)	(82)	(41)	(1)	168	—
Перевод на другие счета / (с других счетов)	81	398	54	44	(2)	575
Выбытие контрольной доли	23	2	106	30	—	161
Разница от пересчета в валюту представления	(154)	(832)	(766)	(48)	(3)	(1 803)
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>(22 287)</b>	<b>(31 526)</b>	<b>(81 494)</b>	<b>(2 580)</b>	<b>(8 206)</b>	<b>(146 093)</b>
Включая по договорам финансовой аренды	—	(265)	(2 486)	(116)	—	(2 867)
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>45 594</b>	<b>32 802</b>	<b>68 567</b>	<b>2 621</b>	<b>80 121</b>	<b>229 705</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>70 446</b>	<b>50 931</b>	<b>91 691</b>	<b>4 119</b>	<b>65 574</b>	<b>282 761</b>
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>67 404</b>	<b>47 604</b>	<b>85 946</b>	<b>3 582</b>	<b>74 150</b>	<b>278 686</b>

(в миллионах российских рублей)

## 6. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена стоимость земли в сумме 623 млн. руб. (на 31 декабря 2012 года: 586 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 30 июня 2013 года такие авансы составили 15 382 млн. руб. (на 31 декабря 2012 года: 9 971 млн. руб.).

Проценты, капитализированные в течение шести месяцев (по эффективной процентной ставке от 8,3% до 11%), закончившихся 30 июня 2013 года, составили 289 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 156 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 промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе отражаются по строке «Операционные расходы»), представлены ниже в разрезе бизнес-единиц:

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

По состоянию на 30 июня 2013 года в связи с пересмотром долгосрочных прогнозов цен на электроэнергию по сравнению с прежними оценками было признано обесценение в размере 983 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,0% на 30 июня 2013 года.

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

По состоянию на 30 июня 2013 года в связи с пересмотром программы капитальных затрат по сравнению с прежними оценками в сторону увеличения было признано обесценение в размере 2 586 млн. руб.

Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,0% на 30 июня 2013 года.

*Ивановские ПГУ (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)*

По состоянию на 30 июня 2013 года в связи с пересмотром в сторону уменьшения прогнозов по объемам поставки мощности и электроэнергии по сравнению с прежними оценками было признано обесценение в размере 2 000 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,0% на 30 июня 2013 года.

*Северо-Западная ТЭЦ (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)*

По состоянию на 30 июня 2013 года в связи с пересмотром долгосрочных прогнозов цен на электроэнергию и тарифов на мощность по сравнению с прежними оценками было признано обесценение в размере 3 387 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,0% на 30 июня 2013 года.

*АО Теласи (электрические сети Грузии, относятся к операционному сегменту «Грузия»)*

По состоянию на 30 июня 2013 года в связи с пересмотром долгосрочных прогнозов по отпускному тарифу на электроэнергию по сравнению с прежними оценками признано обесценение в размере 1 272 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 18,6% на 30 июня 2013 года.

Прочие незначительные суммы начисления и восстановления резерва под обесценение были признаны в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года в размере 118 млн. руб.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, Группой был признан убыток от обесценения в общей сумме 10 854 млн. руб. в отношении следующих бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки: Каширская ГРЭС (4 892 млн. руб.), Гусиноозерская ГРЭС (4 628 млн. руб.), Южноуральская ГРЭС (1 297 млн. руб.), а также по прочим объектам (37 млн. руб.). Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 14,1% на 30 июня 2012 года.

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

(в миллионах российских рублей)

**6. Основные средства (продолжение)****(б) Залог**

По состоянию на 30 июня 2013 года ЗАО «Электрические сети Армении» передало в залог основные средства балансовой стоимостью 31 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 30 млн. руб.) в качестве обеспечения по некоторым полученным им кредитам.

**7. Инвестиционная собственность**

Изменения в составе инвестиционной собственности в отчетный период представлены следующим образом:

<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>1 211</b>
Амортизация	(10)
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>1 201</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>—</b>
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>—</b>

Инвестиционная собственность представляет собой комплекс из трех офисных зданий, расположенных в Москве и находящихся на различных этапах строительства, которые Группа сдавала в аренду до 31 декабря 2012 года. Начиная с 31 декабря 2012 года, Группа заняла здания, ранее сдававшиеся в аренду, поэтому инвестиционная собственность была переклассифицирована в состав основных средств.

**8. Нематериальные активы**

	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>2 756</b>	<b>1 862</b>	<b>1 874</b>	<b>6 492</b>
Приобретение контрольной доли	44	—	—	44
Поступления	—	256	262	518
Выбытие	—	(237)	(127)	(364)
Разница от пересчета в валюту представления	7	(3)	17	21
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>2 807</b>	<b>1 878</b>	<b>2 026</b>	<b>6 711</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>2 650</b>	<b>2 438</b>	<b>6 869</b>	<b>11 957</b>
Переклассификация	—	74	(74)	—
Поступления	—	240	339	579
Выбытие	—	(223)	(70)	(293)
Выбытие контрольной доли	—	(2)	(1)	(3)
Разница от пересчета в валюту представления	88	19	399	506
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>2 738</b>	<b>2 546</b>	<b>7 462</b>	<b>12 746</b>
<b>Амортизация и обесценение</b>				
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(370)</b>	<b>(953)</b>	<b>(355)</b>	<b>(1 678)</b>
Амортизация	—	(171)	(93)	(264)
Обесценение	(44)	—	—	(44)
Выбытие	—	211	10	221
Разница от пересчета в валюту представления	1	3	(2)	2
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>(413)</b>	<b>(910)</b>	<b>(440)</b>	<b>(1 763)</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(1 108)</b>	<b>(1 295)</b>	<b>(690)</b>	<b>(3 093)</b>
Переклассификация	—	10	(10)	—
Амортизация	—	(236)	(495)	(731)
Выбытие	—	164	24	188
Выбытие контрольной доли	—	2	1	3
Разница от пересчета в валюту представления	(16)	(10)	(29)	(55)
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(1 365)</b>	<b>(1 199)</b>	<b>(3 688)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>2 394</b>	<b>968</b>	<b>1 586</b>	<b>4 948</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>1 542</b>	<b>1 143</b>	<b>6 179</b>	<b>8 864</b>
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>1 614</b>	<b>1 181</b>	<b>6 263</b>	<b>9 058</b>

*(в миллионах российских рублей)*

## 8. Нематериальные активы (продолжение)

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

### *UAB INTER RAO Lietuva*

По состоянию на 31 декабря 2012 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. 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 9,6 тыс. ГВт/ч, до примерно 11,6 тыс. ГВт/ч. Ожидается, что начиная с 2013 года и до 2022 года годовой объем импорта электроэнергии в Литву вырастет до 8 тыс. ГВт/ч, при этом 70% данного объема будет обеспечиваться за счет поставок UAB INTER RAO Lietuva;
- ▶ Предполагается, что данный объем поставок обеспечит валовую прибыль на уровне 13%, 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 2012 года при тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 9,79%.

В связи с тем, что указанные выше допущения не претерпели значительных изменений в первой половине 2013 года, руководство пришло к выводу об отсутствии признаков обесценения указанного гудвила по состоянию на 30 июня 2013 года.

### *Прочее*

В составе прочих нематериальных активов, отражен нематериальный актив стоимостью 4 755 млн. руб. (145 млн. долл. США), возникший в результате приобретения в 2012 контроля над компанией Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S.. (Примечание 5) (по состоянию на 31 декабря 2012 г.: 4 811 млн. руб. или 158 млн. долл. США). Данный нематериальный актив представляет собой право Группы эксплуатировать электростанцию на условиях договора Покупка-Эксплуатация-Передача. По состоянию на 30 июня 2013 года остаточный срок полезного использования актива равен 6,5 годам.

Прочие нематериальные активы включали в себя капитализированный статус гарантирующего поставщика в размере 467 млн. руб., признанный при приобретении дочерней компании, приобретенной под общим контролем (31 декабря 2012 года: 503 млн. руб.). По состоянию на 30 июня 2013 года оставшийся срок полезного использования прочих нематериальных активов составлял 6,5 лет.

(в миллионах российских рублей)

**9. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

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

	Статус	Страна	30 июня 2013 г.	Доля голосующих акций	
				31 декабря 2012 г.	30 июня 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%	50,10%	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%	50,00%
ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС»	Совместное предприятие	Российская Федерация	50,01%	50,01%	50,01%
ООО «ИнтерРАО-УорлиПарсонс»	Совместное предприятие	Российская Федерация	51,00%	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%
UAB Alproka	Ассоциированная компания	Литва	49,99%	49,99%	49,99%
ОАО «Компания Русиа Петролеум»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	25,00%	25,00%	25,00%
RUS Gas Turbines Holding B.V. «АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ»	Ассоциированная компания	Нидерланды	25,00%	25,00%	25,00%
	Ассоциированная компания	Турция	—	3,47%	3,47%
ООО «Интерэнергоэффект»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	—	—	50,00%
ОАО «Башкирэнерго»	Ассоциированная компания	Российская Федерация	—	—	26,66%

(в миллионах российских рублей)

## 9. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

	ОАО «Башкир- энерго»	NVGRES Holding Limited	АО «Станция Экибастуз- ская ГРЭС-2»	RUS Gas Turbines Holding B.V.	«АО ПО ГЕНЕРА- ЦИИ ЭЛЕКТРО- ЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ»	ОАО «ИНТЕР РАО Свето- диодные Системы»	Прочие	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>24 161</b>	<b>15 649</b>	<b>5 155</b>	<b>1 125</b>	<b>851</b>	<b>526</b>	<b>548</b>	<b>48 015</b>
Нереализованная прибыль (убыток)	—	—	—	—	—	—	84	84
Доля в прибыли / (убытке) после налогообложения	(40)	946	686	(12)	(19)	(17)	(137)	1 407
Изменение структуры собственности	3	—	—	—	—	4	—	7
Признанные актуарные прибыли / (убытки) и стоимость услуг прошлых периодов	—	(11)	—	—	—	—	—	(11)
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	—	—	—	—	—	(5)	(31)	(36)
Разница от пересчета в валюту представления	—	—	108	—	62	—	(2)	168
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>24 124</b>	<b>16 584</b>	<b>5 949</b>	<b>1 113</b>	<b>894</b>	<b>508</b>	<b>462</b>	<b>49 634</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2013 г. (пересчитано).</b>		<b>16 701</b>	<b>5 983</b>	<b>1 074</b>	<b>848</b>	<b>525</b>	<b>1 499</b>	<b>26 630</b>
Признанные актуарные прибыли / (убытки) и стоимость услуг прошлых периодов	—	2	—	—	—	—	—	2
Выбытия	—	—	—	—	(848)	—	(9)	(857)
Нереализованная прибыль (убыток)	—	—	—	—	—	—	(90)	(90)
Доля в прибыли / (убытке) после налогообложения	—	870	985	3	—	(16)	133	1 975
Изменение структуры собственности	—	—	—	—	—	(11)	—	(11)
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	—	—	—	—	—	(3)	(49)	(52)
Разница от пересчета в валюту представления	—	—	451	—	—	—	2	453
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2013 г.</b>	<b>—</b>	<b>17 573</b>	<b>7 419</b>	<b>1 077</b>	<b>—</b>	<b>495</b>	<b>1 486</b>	<b>28 050</b>

## ОАО «Башкирэнерго»

По состоянию на конец декабря 2011 года ОАО «Интер РАО» приобрело 26,65% акций ОАО «Башкирэнерго». В течение первого полугодия 2012 года Группа дополнительно приобрела 0,01% акций ОАО «Башкирэнерго» у третьих лиц.

27 июля 2012 года акционеры ОАО «Башкирэнерго» одобрили его реорганизацию в форме разделения на ОАО «Башкирская электросетевая компания» и ОАО «Башэнергоактив» с последующим присоединением ОАО «Башэнергоактив» к ОАО «Интер РАО» 6 ноября 2012 года (Примечание 5).

**За 6 месяцев,  
закончившихся  
30 июня 2012 г.**

Выручка  
Убыток за период

26 736  
(150)

(в миллионах российских рублей)

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

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Внеоборотные активы	20 630	17 733
Оборотные активы	4 842	6 397
Долгосрочные обязательства	(886)	(787)
Краткосрочные обязательства	(1 155)	(1 075)
	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Выручка	6 022	5 775
Прибыль за период	1 160	1 261

*АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»*

Группе принадлежит 50% 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», которое находится под контролем правительства Республики Казахстан. Ниже представлена обобщенная финансовая информация по АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Внеоборотные активы	25 207	21 439
Оборотные активы	2 454	1 592
Долгосрочные обязательства	(11 457)	(10 573)
Краткосрочные обязательства	(1 366)	(492)
	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Выручка	4 226	3 704
Прибыль за период	1 970	1 372

*RUS Gas Turbines Holding B.V.*

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.

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Внеоборотные активы	441	163
Оборотные активы	4 285	4 165
Краткосрочные обязательства	(419)	(32)
	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Убыток за период	(10)	(48)



(в миллионах российских рублей)

**9. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)***«АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую»*

В декабре 2010 года Группа учредила новую ассоциированную компанию «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую», совместно с ОАО «Концерн Росэнергоатом» (компания, находящаяся под общим контролем Российской Федерации) и ЗАО «Атомстройэкспорт». Доля Группы в новой компании составила 33,33%. В декабре 2011 года доля Группы в «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» была разведена до 3,47% после того, как дополнительный выпуск акций «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» был полностью выкуплен ОАО «Концерн Росэнергоатом».

По состоянию на 1 января 2013 года инвестиция в «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» была отнесена в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, ввиду отсутствия возможности у Группы оказывать существенное влияние на производственную деятельность компании, в том числе на закупочную, проектную и строительно-подрядную деятельность в краткосрочной перспективе (Примечание 11).

	<b><u>31 декабря 2012 г.</u></b>
Внеоборотные активы	4 767
Оборотные активы	20 234
Краткосрочные обязательства	(567)
	<b><u>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</u></b>
Убыток за период	(548)

*ОАО «ИНТЕР РАО Светодиодные Системы»*

По состоянию на 30 июня 2013 года фактическая доля участия Группы составляет 25,94% (31 декабря 2012 года: 26,55%).

	<b><u>30 июня 2013 г.</u></b>	<b><u>31 декабря 2012 г.</u></b>
Внеоборотные активы	1 831	1 895
Оборотные активы	1 342	1 247
Долгосрочные обязательства	(644)	(736)
Краткосрочные обязательства	(622)	(429)
	<b><u>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</u></b>	<b><u>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</u></b>
Выручка	374	247
Убыток за период	(61)	(63)

*Прочие*

В течение первого полугодия 2013 года Группа списала инвестицию в ЗАО «Промышленная энергетическая компания» в связи с планами руководства Группы по ликвидации данной компании. Эффект от выбытия незначителен.

По состоянию на 30 июня 2013 года Группе принадлежали акции ряда других ассоциированных и совместных предприятий. Ниже представлена обобщенная финансовая информация по этим компаниям:

	<b><u>30 июня 2013 г.</u></b>	<b><u>31 декабря 2012 г.</u></b>
Внеоборотные активы	2 324	3 778
Оборотные активы	26 558	23 155
Долгосрочные обязательства	(4 286)	(10 887)
Краткосрочные обязательства	(19 653)	(14 863)
	<b><u>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</u></b>	<b><u>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</u></b>
Выручка и прочий финансовый доход	10 865	7 495
Убыток за период	(597)	(118)

(в миллионах российских рублей)

**10. 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:

	<b>Отложенные налоговые активы</b>		<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г. (пересчитано)</b>
Основные средства	2 335	2 302	(13 764)	(16 307)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	25	30	(2 364)	(2 038)
Дебиторская задолженность	1 118	1 074	—	—
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 831	4 194	—	—
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	—	—	(3 670)	(3 666)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	1 189	941	(623)	(837)
Прочие статьи	487	753	(1 826)	(1 891)
Налоговые активы / (обязательства)	8 985	9 294	(22 247)	(24 739)
Зачет налогов	(6 615)	(7 320)	6 615	7 320
	<b>2 370</b>	<b>1 974</b>	<b>(15 632)</b>	<b>(17 419)</b>

**(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:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6 369	7 177
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15 967	15 967
Опционы «пут» и «колл»	21 167	13 542
Прочее	3 183	2 098
	<b>46 686</b>	<b>38 784</b>

Вычитаемые временные разницы на 30 июня 2013 года преимущественно относятся к опционам «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного в июне 2010 года (Примечания 21), приобретению финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (это относится главным образом к ОАО «Волжская ТГК» и 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 6 лет.

(в миллионах российских рублей)

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

Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода:

**Отложенные налоговые активы**

	<b>1 января 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>Приобретение компаний Группы (пересчитано)</b>	<b>Признано в прибылях и убытках (пересчитано)</b>	<b>Разница от пересчета в валюту представле- ния (пересчитано)</b>	<b>Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) (пересчитано)</b>	<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Основные средства	788	—	(706)	—	—	82
Дебиторская задолженность	112	—	267	—	—	379
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	20	2	69	—	—	91
Прочие статьи	137	1	173	(6)	—	305
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	47	1	1	—	—	49
	<b>1 104</b>	<b>4</b>	<b>(196)</b>	<b>(6)</b>	<b>—</b>	<b>906</b>

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

**Отложенные налоговые обязательства**

	<b>1 января 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>Признано в прибылях и убытках (пересчитано)</b>	<b>Разница от пересчета в валюту представления (пересчитано)</b>	<b>Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) (пересчитано)</b>	<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Основные средства	(13 938)	2 295	(19)	—	(11 662)
Инвестиционная собственность	(133)	1	—	—	(132)
Прочие внеоборотные активы (опционы «пут» и «колл»)	—	—	—	—	—
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(1 691)	(256)	(22)	—	(1 969)
Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	(3 862)	(458)	—	1 569	(2 751)
Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы	160	(107)	—	(54)	(1)
Прочие статьи	583	(304)	(3)	96	372
	<b>(18 881)</b>	<b>1 171</b>	<b>(44)</b>	<b>1 611</b>	<b>(16 143)</b>

(в миллионах российских рублей)

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

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

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 313 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в отношении уменьшения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицированных как предназначенные для продажи за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 1 569 млн. руб.) и 19 млн. руб. в прочих статьях, долгосрочной кредиторской задолженности и займах в отношении резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy и Материнской компанией (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 73 млн. руб.) (Примечание 18).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в размере 176 765 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 123 849 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 реализовать в обозримом будущем.

**11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

По состоянию на 30 июня 2013 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 13 131 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 32 563 млн. руб.) включали инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 11 675 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 31 956 млн. руб.) и инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 1 456 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 607 млн. руб.).

**Инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 2 696 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытка в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 2 604 млн. руб.) (Примечание 26).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, убыток от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 1 527 млн. руб. без учета налога в размере 313 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 8 171 млн. руб. без учета налога в размере 1 569 млн. руб.) (Примечание 10, 18).

(в миллионах российских рублей)

**11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)****Инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ (продолжение)**

	30 июня 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость	Акционерный капитал, %	Балансовая стоимость
ОАО «Волжская ТГК»	7,50%	3 828	41,37%	19 492
ОАО «РусГидро»	1,85%	2 710	1,85%	3 937
ОАО «Мосэнерго»	5,05%	2 147	5,05%	2 679
ОАО «ОГК-2»	5,70%	811	5,70%	1 163
ОАО «ТГК-9»	2,48%	568	2,48%	641
ОАО «ТГК-1»	1,97%	506	1,97%	523
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,37%	471	0,37%	928
ОАО «Иркутскэнерго»	0,29%	206	0,29%	208
ОАО «Квадра»	2,25%	204	2,25%	226
ОАО «Томскэнергосбыт»	31,27%	88	31,27%	69
Plug Power Inc.	11,80%	56	11,80%	72
ОАО «ТГК-2»	1,38%	29	1,38%	45
ОАО «МРСК Центра»	0,07%	19	0,07%	19
ОАО «Ярославская сбытовая компания»	0,85%	17	0,85%	17
ОАО «ТГК-14»	0,60%	12	0,60%	13
ОАО «ТГК-6»	—	—	27,71%	1 922
Прочее	—	3	—	2
<b>Итого</b>		<b>11 675</b>		<b>31 956</b>

Группа не оказывает существенного влияния на деятельность ОАО «Томскэнергосбыт». Доля участия Группы в этой компании на 30 июня 2013 года составляет 31,27%. Таким образом, данная инвестиция учитывается в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года.

25 января 2012 года Группа приобрела у третьих сторон 0,15% обыкновенных акций ОАО «Иркутскэнерго» за денежное вознаграждение в размере 158 млн. руб.

14 февраля 2012 года Группа приобрела у третьих сторон 0,36% обыкновенных акций ОАО «Волжская ТГК» за денежное вознаграждение в размере 246 млн. руб.

25 апреля 2012 года Группа дополнительно приобрела у третьих сторон 2,17% обыкновенных акций ОАО «Волжская ТГК» за общее вознаграждение в размере 1 355 млн. руб., которое было выплачено в форме собственных выкупленных акций Группы по котировкам на дату сделки (Примечание 18).

26 апреля 2012 года Группа приобрела у третьих сторон 1,66% обыкновенных акций ОАО «ТГК-9» за общее вознаграждение в размере 310 млн. руб., которое было выплачено в форме собственных выкупленных акций Группы по котировкам на дату сделки (Примечание 18).

31 мая 2012 года Группа приобрела у третьих сторон 1,61% обыкновенных акций ОАО «ТГК-6» за общее вознаграждение в размере 195 млн. руб., которое было выплачено в форме собственных выкупленных акций Группы по котировкам на дату сделки (Примечание 18).

29 июня 2012 года Группа приобрела у третьих сторон 0,05% обыкновенных акций ОАО «ТГК-6» за денежное вознаграждение в размере 3 млн. руб.

В марте 2012 года в результате дополнительной эмиссии акций, произведенной компанией Plug Power, доля Группы в этой компании уменьшилась с 19,7% до 11,8%.

В апреле 2012 года Материнская компания использовала свое право (в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах») и реализовала долю участия в ОАО «Кузбассэнерго» в размере 1,97% и в ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» в размере 2,16% за общее вознаграждение на сумму 505 млн. руб. в процессе реорганизации, начатой данными компаниями.

По состоянию на 30 июня 2013 года Группа реклассифицировала 33,87% обыкновенных акций ОАО «Волжская ТГК» и 27,71% обыкновенных акций ОАО «ТГК-6» в состав активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Примечание 16).

(в миллионах российских рублей)

**11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)****Инвестиции в акции, не обращающиеся на ОРЦБ**

В результате реорганизации ОАО «Башкирэнерго» в декабре 2012 года (Примечание 5) Группа приобрела 1,46% обыкновенных акций ОАО «Башкирская электросетевая компания» (ОАО «БЭСК»). Справедливая стоимость инвестиции в размере 404 млн. руб. определена как пропорциональная часть справедливой стоимости 1,46% обыкновенных акций ОАО «Башкирэнерго» на дату реорганизации (6 ноября 2012 года).

По состоянию на 1 января 2013 года инвестиция в компанию «АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую» была переклассифицирована из ассоциированных компаний в состав финансовых активов, имеющихся для продажи (Примечание 9).

	<b>30 июня 2013 г.</b>		<b>31 декабря 2012 г.</b>	
	<b>Акционерный капитал, %</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Акционерный капитал, %</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
«АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую».	3,47%	848	—	—
ОАО «БЭСК»	1,46%	404	1,46%	404
ОАО «Сангудинская ГЭС-1»	14,87%	161	14,87%	161
Прочее	—	43	—	42
<b>Итого</b>		<b>1 456</b>		<b>607</b>

Текущая стоимость инвестиций в акции, не обращающиеся на ОРЦБ по состоянию на 30 июня 2013 года и на 31 декабря 2012 года отражала обесценение инвестиций в ОАО «Сангудинская ГЭС-1» на сумму 530 млн. руб. Группа не выявила дополнительного обесценения инвестиций в акции, не обращающиеся на ОРЦБ, имеющиеся в наличии для продажи, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года.

**12. Прочие внеоборотные активы**

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Финансовые внеоборотные активы</b>	<b>2 874</b>	<b>2 451</b>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	879	892
За вычетом резерва под обесценение	(297)	(321)
<b>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>582</b>	<b>571</b>
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	1 794	1 565
За вычетом резерва под обесценение	(338)	(333)
<b>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>1 456</b>	<b>1 232</b>
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)	—	362
За вычетом резерва под обесценение	—	(7)
<b>Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто</b>	<b>—</b>	<b>355</b>
Долгосрочные производные финансовые инструменты	793	253
Долгосрочные банковские депозиты	43	40
	<b>836</b>	<b>293</b>
<b>Нефинансовые внеоборотные активы</b>	<b>2 370</b>	<b>2 726</b>
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	1 206	2 052
За вычетом резерва под обесценение	(86)	—
<b>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто</b>	<b>1 120</b>	<b>2 052</b>
НДС к возмещению	975	461
Прочие внеоборотные активы	275	213
	<b>5 244</b>	<b>5 177</b>

(в миллионах российских рублей)

**12. Прочие внеоборотные активы (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2013 года долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата в размере 987 млн. руб. включали авансы, выданные поставщикам оборудования в Эквадоре и Венесуэле (31 декабря 2012 года: 1 919 млн. руб.) (Примечание 22).

По строке Прочая долгосрочная дебиторская задолженность отражен финансовый актив в сумме 757 млн. руб., представляющий собой права по договору концессии одного из дочерних предприятий Компании, Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. («Оператор») (31 декабря 2012: 812 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». По состоянию на 30 июня 2013 года строительство электростанции было завершено, и она была введена в эксплуатацию. 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.

Ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих внеоборотных активов:

	<i>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
	(321)		(7)	(333)	(661)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>					
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(7)	(65)	(1)	(4)	(77)
Восстановление резерва	3	117	—	—	120
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	3	—	8	(16)	(5)
Начисление дисконта	(1)	(9)	—	(50)	(60)
Амортизация дисконта	30	—	—	4	34
Переклассификация текущей части	(2)	(129)	—	60	(71)
Разница от пересчета в валюту представления	(2)	—	—	1	(1)
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>(297)</b>	<b>(86)</b>	<b>—</b>	<b>(338)</b>	<b>(721)</b>
	<i>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>	
	(82)	(8)		(286)	(376)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>					
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	—	—	—	(131)	(131)
Восстановление резерва	—	—	—	131	131
Начисление дисконта	(60)	—	—	(116)	(176)
Амортизация дисконта	8	—	—	34	42
Переклассификация текущей части	—	—	—	22	22
Займы, списанные как безнадежные к взысканию	12	—	—	5	17
Разница от пересчета в валюту представления	—	—	—	(1)	(1)
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>(122)</b>	<b>(8)</b>		<b>(342)</b>	<b>(472)</b>

(в миллионах российских рублей)

**13. Запасы**

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Топливо	6 254	6 979
Запасные части	3 291	2 739
Материалы и расходные материалы	3 662	2 984
Прочее	275	252
	<b>13 482</b>	<b>12 954</b>

По состоянию на 30 июня 2013 года сумма резерва под обесценение запасов составляла 420 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 411 млн. руб.). За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, начисление резерва на сумму 9 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: восстановление резерва под обесценение на сумму 2 млн. руб.) было отражено свернуто в прочих резервах в составе операционных расходов в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

На 30 июня 2013 года технологические запасы Группы на сумму 8 266 млн. руб. преимущественно включали топливо и запасные части (31 декабря 2012 г.: 8 147 млн. руб.).

**14. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

		30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>Финансовые активы:</b>		<b>47 179</b>	<b>50 807</b>
Торговая дебиторская задолженность		59 563	61 354
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(19 123)</i>	<i>(16 604)</i>
<b>Торговая дебиторская задолженность, нетто</b>		<b>40 440</b>	<b>44 750</b>
Прочая дебиторская задолженность		7 533	6 875
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(2 594)</i>	<i>(1 830)</i>
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>		<b>4 939</b>	<b>5 045</b>
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)		750	1 054
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(250)</i>	<i>(252)</i>
<b>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</b>		<b>500</b>	<b>802</b>
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты		128	205
Дивиденды к получению		1 172	5
<b>Нефинансовые активы:</b>		<b>11 873</b>	<b>12 273</b>
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата		4 454	5 452
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(539)</i>	<i>(738)</i>
<b>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто</b>		<b>3 915</b>	<b>4 714</b>
Краткосрочные НДС к возмещению		3 625	3 406
Предоплата по налогам		4 333	4 153
		<b>59 052</b>	<b>63 080</b>

По состоянию на 30 июня 2013 года краткосрочный НДС к возмещению включал НДС на сумму 1 133 млн. руб. по строительству Южноуральской ГРЭС, Пермской ГРЭС, Черепетской ГРЭС и Джубгинской ТЭС (31 декабря 2012 года: 781 млн. руб.), 230 млн. руб. НДС по авансам выданным ООО «Башкирская генерирующая компания» для строительства ПГУ ТЭЦ-5 и ПГУ ТЭЦ-2 (31 декабря 2012 года: 625 млн. руб.), а также 558 млн. руб. НДС к возмещению по экспортным операциям (31 декабря 2012 года: 404 млн. руб.).



(в миллионах российских рублей)

**14. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)**

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(16 604)</b>	<b>(738)</b>	<b>(252)</b>	<b>(1 830)</b>	<b>(19 424)</b>
Начисление резерва	(6 333)	1	—	(691)	(7 023)
Восстановление резерва	3 265	49	—	147	3 461
Начисление дисконта	—	(1)	—	1	—
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	627	42	2	(87)	584
Переклассификация, прочая	75	(17)	—	(58)	—
Переклассификация долгосрочной части	2	129	—	(60)	71
Разница от пересчета в валюту представления	(155)	(4)	—	(16)	(175)
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>(19 123)</b>	<b>(539)</b>	<b>(250)</b>	<b>(2 594)</b>	<b>(22 506)</b>

  

	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(12 956)</b>	<b>(152)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(14 600)</b>
Начисление резерва	(1 927)	(86)	—	(299)	(2 312)
Восстановление резерва	1 321	59	—	115	1 495
Начисление дисконта	—	—	—	(10)	(10)
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	5	16	—	61	82
Переклассификация, прочая	(24)	—	—	24	—
Переклассификация долгосрочной части	(22)	—	—	—	(22)
Положительные курсовые разницы	13	—	—	2	15
Разница от пересчета в валюту представления	(43)	1	(1)	(8)	(51)
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>(13 633)</b>	<b>(162)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1 602)</b>	<b>(15 403)</b>

(в миллионах российских рублей)

**14. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)**

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

<i>На 30 июня 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>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	10 111	—	1 781	1 172	128	13 192
Просроченные, но не обесцененные	21 243	500	3 085	—	—	24 828
Просроченные и обесцененные	28 209	250	2 667	—	—	31 126
<b>Итого</b>	<b>59 563</b>	<b>750</b>	<b>7 533</b>	<b>1 172</b>	<b>128</b>	<b>69 146</b>

<i>На 31 декабря 2012 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>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	11 095	799	2 306	5	205	14 410
Просроченные, но не обесцененные	26 290	—	2 655	—	—	28 945
Просроченные и обесцененные	23 969	255	1 914	—	—	26 138
<b>Итого</b>	<b>61 354</b>	<b>1 054</b>	<b>6 875</b>	<b>5</b>	<b>205</b>	<b>69 493</b>

По состоянию на 30 июня 2013 года дебиторская задолженность в размере 24 828 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 28 945 млн. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последнее время не было случаев невыполнения обязательств, или таких случаев не ожидается. Анализ данной задолженности по датам возникновения приводится ниже:

<i>Просроченные, но не обесцененные</i>	<i>30 июня 2013 г.</i>	<i>31 декабря 2012 г.</i>
До 3 месяцев	19 664	26 007
От 3 до 6 месяцев	1 973	723
От 6 до 12 месяцев	1 700	916
Свыше 12 месяцев	1 491	1 299
<b>Итого</b>	<b>24 828</b>	<b>28 945</b>

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

<i>Просроченные и обесцененные</i>	<i>30 июня 2013 г.</i>	<i>31 декабря 2012 г.</i>
До 3 месяцев	10 459	9 361
От 3 до 6 месяцев	4 278	2 396
От 6 до 12 месяцев	3 594	3 042
Свыше 12 месяцев	12 795	11 339
<b>Итого</b>	<b>31 126</b>	<b>26 138</b>

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

(в миллионах российских рублей)

**15. Денежные средства и их эквиваленты**

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте	19 615	18 811
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте	4 685	3 244
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	19 075	25 994
<b>Итого</b>	<b>43 375</b>	<b>48 049</b>

По состоянию на 30 июня 2013 года банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев включали в себя 17 615 млн. руб., номинированные в российских рублях (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 22 843 млн. руб.), 1 145 млн. руб., номинированные в долларах США (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 2 851 млн. руб.), и 315 млн. руб., номинированные в грузинских лари (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 300 млн. руб.).

**16. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи**

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

  

	31 декабря 2011 г.	Обесценение	Выбытие инвестиций	Перекласси- фикация	30 июня 2012 г.
ОАО «Иркутскэнерго»	38 048	—	—	—	38 048
ОАО «Энел ОГК-5»	18 463	—	(18 463)	—	—
ОАО «Фортум»	652	—	(652)	—	—
ОАО «Томскэнергообл»	104	(33)	—	(71)	—
ОАО «Э.ОН Россия»	4 395	—	(4 395)	—	—
ОАО «Новосибирскэнерго»	—	—	—	3	3
<b>Итого</b>	<b>61 662</b>	<b>(33)</b>	<b>(23 510)</b>	<b>(68)</b>	<b>38 051</b>

В первой половине 2011 года ОАО «Интер РАО ЕЭС» приобрело 40,00% акций ОАО «Иркутскэнерго». На дату приобретения Группа классифицировала эти инвестиции как активы, предназначенные для продажи, в сумме 38 048 млн. руб., которая соответствует сумме выплаченного вознаграждения. По состоянию на 30 июня 2013 года Группа находится в процессе переговоров относительно реализации этих акций.

В первой половине 2011 года ОАО «Интер РАО» приобрело 3,04% акций ОАО «Фортум». 26 января 2012 года Группа реализовала 3,04% обыкновенных акций ОАО «Фортум» с целью погашения обязательства перед FORTUM POWER AND HEAT OY по договору покупки акций ОАО «ПСК» и отразила доход в размере 488 млн. руб. (Примечание 21).

В первой половине 2011 года ОАО «Интер РАО» приобрело 3,26% обыкновенных акций ОАО «Э.ОН Россия». 23 января 2012 года Группа продала эту инвестицию третьим сторонам за денежное вознаграждение в размере 4 830 млн. руб.

В первой половине 2011 года ОАО «Интер РАО» приобрело 26,43% обыкновенных акций ОАО «Энел ОГК-5». 11 мая 2012 года Группа реализовала 26,43% обыкновенных акций ОАО «Энел ОГК-5» в рамках договора продажи консорциуму инвесторов за 18 868 млн. руб. (625 млн. долл. США). Структура сделки подразумевает, что доля Группы в будущей прибыли ОАО «Энел ОГК-5» будет распределена в качестве дивидендов за 2012-2014 годы (до 30 июня 2013 года ОАО «Энел ОГК-5» не распределяло дивидендов)

По состоянию на 30 июня 2013 года Группа реклассифицировала инвестиции в ОАО «Волжская ТГК» с долей владения 33,87% и ОАО «ТГК-6» с долей владения 27,71% в состав активов, предназначенных для продажи в связи с планами руководства Группы по реализации данных инвестиций (Примечание 11, 36).

(в миллионах российских рублей)

**17. Прочие оборотные активы**

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	2 537	6 110
Денежные средства с ограничением к использованию	316	286
Краткосрочные производные финансовые инструменты	227	245
Прочее	623	345
<b>Итого</b>	<b>3 703</b>	<b>6 986</b>

По состоянию на 30 июня 2013 года краткосрочные производные финансовые инструменты включали справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку / продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 123 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 65 млн. руб.) (Примечание 21).

По состоянию на 30 июня 2013 года краткосрочные производные финансовые инструменты включали форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты на сумму 104 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 180 млн. руб.) (Примечание 18).

По состоянию на 30 июня 2013 года остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на депозитах в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid) и Nordea (обеспечение в пользу NASDAQ OMX AB) на общую сумму 92 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 72 млн. руб.), средства на депозите в ЗАО «Банк ВТБ (Армения)» (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на сумму 72 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 72 млн. руб.), а также средства на депозитах в размере 152 млн. руб. в компаниях Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Теласи, Inter RAO Lietuva, Inter RAO Latvia, ООО Башкирская Генерирующая компания и Inter Green AB (31 декабря 2012 года: 142 млн. руб.).

По состоянию на 30 июня 2013 года прочие оборотные активы включают три краткосрочных векселя ООО «Башкирская генерирующая компания», выпущенных ОАО «Газпромбанк», с балансовой стоимостью 53 млн. руб., облигации ООО «Интер РАО Инвест», выпущенные на общую балансовую стоимость 73 млн. руб. и расходы будущих периодов по договорам страхования ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в сумме 341 млн. руб.

По состоянию на 30 июня 2013 года в составе банковских депозитов со сроком погашения от 3 до 12 месяцев отражена сумма 2 318 млн. руб., размещенная ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в ЗАО АКБ «Пересвет», ОАО «ВТБ Банк», ОАО «Московский кредитный банк» и ОАО «Сбербанк». Данные депозиты сохранены для будущих погашений задолженности по строительству (Примечание 31).

**18. Капитал****Акционерный капитал**

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	10 440 000 997 683	10 440 000 997 683
Номинальная стоимость (в рублях за акцию)	0,02809767	0,02809767
Акционерный капитал (в млн. руб.)	293 340	293 340

**Нераспределенная прибыль в результате приобретения контрольной доли участия**

В 2011 году Компания использовала метод объединения при отражении приобретения контрольных долей участия в компаниях, находящихся под общим контролем. По состоянию на 30 июня 2013 года нераспределенная прибыль включает эффект от приобретения дочерних компаний под общим контролем в размере 11 737 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 11 737 млн. руб.)

(в миллионах российских рублей)

**18. Капитал (продолжение)****Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций**

	<b>Размещенные акции</b>		<b>Собственные выкупленные акции</b>		<b>Итого</b>	
	<i>тыс. штук</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>тыс. штук</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>тыс. штук</i>	<i>млн. руб.</i>
<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>9 716 000 000</b>	<b>272 997</b>	<b>(1 231 848 790)</b>	<b>(34 612)</b>	<b>8 484 151 210</b>	<b>238 385</b>
Продажа собственных выкупленных акций	—	—	321 074 947	9 021	<b>321 074 947</b>	<b>9 021</b>
Приобретение собственных выкупленных акций	—	—	(195 177 712)	(5 484)	<b>(195 177 712)</b>	<b>(5 484)</b>
<b>30 июня 2012 г.</b>	<b>9 716 000 000</b>	<b>272 997</b>	<b>(1 105 951 555)</b>	<b>(31 075)</b>	<b>8 610 048 445</b>	<b>241 922</b>

  

	<b>Размещенные акции</b>		<b>Собственные выкупленные акции</b>		<b>Итого</b>	
	<i>тыс. штук</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>тыс. штук</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>тыс. штук</i>	<i>млн. руб.</i>
<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>10 440 000 998</b>	<b>293 340</b>	<b>(1 472 103 383)</b>	<b>(41 363)</b>	<b>8 967 897 615</b>	<b>251 977</b>
Выпуск дополнительных обыкновенных акций	—	—	—	—	—	—
Продажа собственных выкупленных акций	—	—	166 549	5	<b>166 549</b>	<b>5</b>
Приобретение собственных выкупленных акций	—	—	—	—	—	—
<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>10 440 000 998</b>	<b>293 340</b>	<b>(1 471 936 834)</b>	<b>(41 358)</b>	<b>8 968 064 164</b>	<b>251 982</b>

**2012 год**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года в соответствии с требованиями российского законодательства, связанного с реорганизацией акционерных обществ, Компания приобрела 195 177 712 тысяч собственных выкупленных акций номинальной стоимостью 5 484 млн. руб. у третьих сторон за денежное вознаграждение в размере 5 543 млн. руб. Разница между переданным вознаграждением и номинальной стоимостью полученных акций в сумме 59 млн. руб. была отражена в составе нераспределенной прибыли в промежуточном консолидированном отчете об изменениях капитала. В течение второго полугодия 2012 года Компания оплатила 950 млн. руб. за 33 465 451 тысячу собственных выкупленных акций, которые были зарезервированы в составе нераспределенной прибыли в промежуточном консолидированном отчете об изменениях капитала за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года 66 629 828 тысяч собственных выкупленных акций на сумму 1 872 млн. руб. были размещены в качестве вознаграждения в размере 1 860 млн. руб. (по котировкам на дату операции) за приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 6, 11).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года 253 271 643 тысячи собственных выкупленных акций на сумму 7 116 млн. руб. были размещены в качестве вознаграждения в размере 7 370 млн. руб. (по рыночным котировкам на дату операции) за приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях (Примечание 5).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года 1 173 476 тысячи собственных выкупленных акций на сумму 33 млн. руб. были реализованы третьим сторонам за 38 млн. руб.

**2013 год**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года 166 549 тысяч собственных выкупленных акций на сумму 5 млн. руб. были реализованы третьим сторонам за 6 млн. руб.

**Эмиссионный доход**

По состоянию на 31 декабря 2011 года эмиссионный доход составлял 69 706 млн. руб.

**2012 год**

Уменьшение эмиссионного дохода во втором полугодии 2012 года представляет собой разницу между рыночными котировками акций ОАО «Интер РАО» на дату конвертации акций ОАО «ОГК-1», ОАО «ОГК-3» и ОАО «Башкирэнерго» в акции ОАО «Интер РАО» и номинальной стоимостью выпущенных акций, составляющей 0,02809767 руб. за акцию.

(в миллионах российских рублей)

**18. Капитал (продолжение)****Эмиссионный доход (продолжение)****2013 год**

По состоянию на 30 июня 2013 года эмиссионный доход составил 69 312 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2012: 69 312 млн. руб.)

**Дивиденды**

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Однако эти и другие законодательные и нормативные акты допускают различные толкования и, соответственно, руководство Группы считает, что на данный момент раскрытие информации о размерах распределяемых резервов, кроме объявленных дивидендов, в настоящей финансовой отчетности является нецелесообразным. Это относится и к приобретенным компаниям.

Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 466 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 2 363 млн. руб.)

**Резерв по хеджированию денежных потоков**

В апреле 2009 года Материнская компания заключила договор процентного свопа в отношении будущих платежей в сумме 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» с плавающей процентной ставкой на основе ЛИБОР (Примечание 20 (iii)). В соответствии с договором, платежный период составляет шесть месяцев; датой первого платежа является 12 ноября 2009 года.

В течение 2012 года Материнская компания заключила ряд валютных форвардов и опционов с целью хеджирования денежных потоков, связанных с выручкой, деноминированной в евро на 2013 год.

В течение 2012 года RAO Nordic Oy заключила форвардные контракты на поставку электроэнергии с целью хеджирования денежных потоков, связанных с реализацией электроэнергии.

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

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

	<b>Процентный своп</b>	<b>Форвардные валютные контракты и опционы</b>	<b>Форвардные контракты на поставку электроэнергии</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>(89)</b>	<b>7</b>	<b>388</b>	<b>306</b>
Прибыль / (убыток) в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	21	141	(424)	(262)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода / (расхода)	(4)	(28)	105	73
<b>30 июня 2012 г.</b>	<b>(72)</b>	<b>120</b>	<b>69</b>	<b>117</b>
<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>(47)</b>	<b>94</b>	<b>64</b>	<b>111</b>
Прибыль / (убыток) в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	32	(100)	(24)	(92)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода / (расхода)	(7)	20	6	19
<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>(22)</b>	<b>14</b>	<b>46</b>	<b>38</b>

(в миллионах российских рублей)

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

	<b>Резерв на изменение справедливой стоимости</b>
<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>(329)</b>
(Убыток) в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(9 740)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода / (расхода)	1 569
<b>30 июня 2012 г.</b>	<b>(8 500)</b>
<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>(3 354)</b>
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	1 840
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода / (расхода)	(313)
<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>(1 827)</b>

**Резерв по пересчету актуарных обязательств**

	<b>Доля акционеров Компании</b>	<b>Доля акционеров, владеющих неконтрольной долей участия</b>	<b>Итого</b>
<b>1 января 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>(153)</b>	<b>5</b>	<b>(148)</b>
Прибыль / (убыток) в результате изменения пенсионных обязательств (пересчитано)	(62)	(19)	(81)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода / (расхода) (пересчитано)	(28)	—	(28)
<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>(243)</b>	<b>(14)</b>	<b>(257)</b>
<b>1 января 2013 г. (пересчитано)</b>	<b>(424)</b>	<b>(16)</b>	<b>(440)</b>
Прибыль / в результате изменения пенсионных обязательств	163	22	185
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода / (расхода)	(9)	—	(9)
<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>(270)</b>	<b>6</b>	<b>(264)</b>

**Выбытие неконтрольных долей участия в дочерних компаниях**

В первом полугодии 2012 года Группа выкупила неконтрольные доли участия в ОАО «ТГК-11», ОАО «ОГК-3» и ОАО «ОГК-1» на общую сумму 20 988 млн. руб., что привело к изменению нераспределенной прибыли на 8 710 млн. руб.

**19. Прибыль на акцию**

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

По состоянию на 30 июня 2012 года и на 30 июня 2013 года влияние признания опциона «колл» по соглашению с ОАО «Межрегионэнергострой» (Примечание 20) и Программы опционов на акции Компании II (Примечание 33 (б)) не учитывалось при расчете разводненной прибыли / (убытка) на акцию.

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Средневзвешенное количество акций – для расчета базового убытка на акцию</b>	<b>8 608 333 818 736</b>
Эффект разводнения:	
Опцион «пут» по соглашению с ГК «Внешэкономбанк»	(309 893 287 217)
<b>Средневзвешенное количество акций – для расчета разводненного убытка на акцию</b>	<b>8 298 440 531 519</b>
<b>Убыток, приходящийся на акционеров Компании (пересчитано)</b>	<b>(10 550)</b>
Убыток на акцию (руб.) – базовый (пересчитано)	(0,00123)
Убыток на акцию (руб.) – разводненный (пересчитано)	(0,00127)

(в миллионах российских рублей)

**20. Прибыль на акцию (продолжение)**

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>
<b>Средневзвешенное количество акций – для расчета базового убытка на акцию</b>	<b>8 689 246 677 646</b>
Эффект разводнения:	
Опцион «пут» по соглашению с ГК «Внешэкономбанк»	(529 303 482 587)
<b>Средневзвешенное количество акций – для расчета разводненного убытка на акцию</b>	<b>8 159 943 195 059</b>
<b>Убыток, приходящийся на акционеров Компании</b>	<b>(13 549)</b>
Убыток на акцию (руб.) – базовый	(0,00156)
Убыток на акцию (руб.) – разводненный	(0,00166)

**20. Кредиты и займы**

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

<b>Кредиты и займы</b>	<b>Валюта</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
ОАО «Межрегионэнергострой» (iv)	Российский рубль	14 659	14 045
ОАО «Газпромбанк»	Российский рубль	6 137	5 947
ОАО «Сбербанк»	Российский рубль	2 796	4 865
ОАО АБ «Россия»	Российский рубль	3 240	4 117
ОАО «Альфа-Банк»	Российский рубль	2 500	3 400
ГК «Внешэкономбанк» (iii)	Российский рубль	–	1 817
ЗАО «ЮниКредит Банк»	Российский рубль	–	500
<b>Итого, в руб.</b>	<b>Российский рубль</b>	<b>29 332</b>	<b>34 691</b>
ГК «Внешэкономбанк» (ii) <sup>1</sup>	Доллар США	5 332	4 951
Vakifbank (x)	Доллар США	5 340	4 387
ING Bank NV (ix)	Доллар США	4 225	4 250
ЕБРР (v)	Доллар США	766	763
Прочие	Доллар США	222	145
<b>Итого, в долл. США</b>	<b>Доллар США</b>	<b>15 885</b>	<b>14 496</b>
ЕБРР (vi)	Евро	1 219	1 249
ГК «Внешэкономбанк» (vii)	Евро	653	669
SWEDBANK AB	Евро	533	503
ОАО «Газпромбанк»	Евро	171	483
<b>Итого, в евро</b>	<b>Евро</b>	<b>2 576</b>	<b>2 904</b>
Правительство Армении (i)	Японская йена	637	695
Правительство Грузии	Японская йена	352	387
<b>Итого, в японских иенах</b>	<b>Японская йена</b>	<b>989</b>	<b>1 082</b>
<b>Кредиты, выраженные в грузинских лари</b>	<b>Грузинский лари</b>	<b>95</b>	<b>97</b>
<b>Финансовая аренда</b>			
Финансовая аренда (vii)	Российский рубль	486	593
Финансовая аренда	Доллар США	360	399
Финансовая аренда	Евро	550	566
Финансовая аренда	Литовский лит	35	32
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>		<b>50 308</b>	<b>54 860</b>
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды		(12 745)	(10 483)
		<b>37 563</b>	<b>44 377</b>

<sup>1</sup> Группа хеджирует риски, связанные с плавающей процентной ставкой, привязанной к ЛИБОР, по займу ГК «Внешэкономбанк», выраженному в долларах США (Примечание 18).



(в миллионах российских рублей)

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой</b>		
Российский рубль	5,59-10,50%	6,85-11,00%
Доллар США	8,00-15,40%	8,00-18,00%
Евро	3,28-4,80%	3,72-4,80%
Японская йена	8,00-19,00%	8,00-19,00%
Грузинский лари	19,00%	19,00%
<b>Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой</b>		
Российский рубль	—	8,75%
Доллар США	3,93-4,92%	2,76-5,01%
Евро	5,25-6,75%	5,25-6,75%
<b>Финансовая аренда</b>		
Российский рубль	10,50-13,30%	10,50-13,30%
Доллар США	14,81%	15,40%
Евро	4,80-4,90%	4,80-4,90%
Литовский лит	4,80%	4,80%

По состоянию на 30 июня 2013 года справедливая стоимость кредитов и займов составила 45 879 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 51 883 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.

- (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 30 июня 2013 года Группа отразила кредит в размере 163 млн. долл. США по эффективной процентной ставке 4,91% (в 2012 году – 5,01%), который был получен для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited, владеющей 49% долей участия в компании ЗАО «Молдавская ГРЭС». Кредит подлежит погашению 11 ноября 2015 года.
- (iii) В марте 2009 года Группа получила кредит с плавающей процентной ставкой для строительства второго энергоблока Сочинской ТЭС (эффективная процентная ставка в 2012 году составила 8,75%). Группа досрочно погасила данный кредит в 1 полугодии 2013 года вследствие наличия свободных денежных средств.
- (iv) 23 июня 2011 года 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. В июне 2011 года все обязательства по займу были переданы одной из компаний Группы ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал». Материнская компания выступает в качестве гаранта по договору. В сентябре 2011 года 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 27).
- (v) В феврале 2011 года АО «Теласи» получило кредит от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму 25 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+ Маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по восстановлению электрических сетей низкого напряжения в Грузии. Маржа варьируется от 3,5% до 5,0%. Кредит подлежит погашению 4 ноября 2020 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> По состоянию на 30 июня 2013 года АО «Теласи» нарушило условие по кредитному соглашению в отношении страхования имущества и внедрения ISO14001. Несоблюдение данных условий привело к переносу кредитных остатков в краткосрочную часть. Впоследствии АО «Теласи» получило письмо о временной отмене ограничительного условия от ЕБРР.

(в миллионах российских рублей)

**20. Кредиты и займы (продолжение)**

- (vi) 30 апреля 2009 года ЗАО «Электрические сети Армении» получило кредит на сумму 42 млн. евро по плавающей процентной ставке, равной ЛИБОР+Маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по восстановлению и модернизации электрических сетей. Маржа варьируется от 3,5% до 5,0%. Кредит подлежит погашению в октябре 2018 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.<sup>1</sup>
- (vii) 17 июня 2009 года ЗАО «Электрические сети Армении» получило кредит на сумму 22,5 млн. евро с плавающей процентной ставкой, равной ЕВРИБОР+7,0%, для целей финансирования инвестиционной программы по реабилитации и модернизации электрических сетей. В первой половине 2011 года маржа была изменена в соответствии с условиями договора и в настоящий момент составляет 5,0%. Кредит подлежит погашению в октябре 2018 года. 15 октября 2009 года Материнская компания подписала договор гарантии, по которому она несет солидарную ответственность по указанной кредитной линии.<sup>1</sup>
- (viii) Обязательства по финансовой аренде, выраженные в российских рублях, преимущественно включают в себя задолженность перед ЗАО «Бизнес-Альянс» в размере 463 млн. руб. на 30 июня 2013 года (31 декабря 2012 года: 554 млн. руб.) и представляют собой обязательства Группы по финансовой аренде оборудования для второго энергоблока Сочинской ТЭС. Энергоблок был введен в эксплуатацию в конце 2009 года. В соответствии с условиями аренды Группа несет все затраты, возникающие в результате изменения плавающей процентной ставки (ЕВРИБОР) и / или обменного курса (шведская крона / евро и рубль / евро).
- (ix) 23 сентября 2011 года компания INTER RAO Credit B.V. получила кредит от ING Bank N.V. в размере 74 млн. долл. США с номинальной процентной ставкой 2,55% для финансирования приобретения ОАО «Храми-I» и ОАО «Храми-II». Кредит подлежит погашению в сентябре 2016 года. Материнская компания и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.  
10 декабря 2012 года INTER RAO Turkey Energy Holding A.S. получила кредит от ING Bank N.V. в размере 89 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой Libor+3,75%, с целью финансирования сделки по покупке Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. (Примечание 5). Кредит подлежит погашению в декабре 2017 года. Материнская компания и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.
- (x) С приобретением контрольной доли Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Группа получила два кредита от Vakifbank с плавающей процентной ставкой Libor+4,15% в размере 129 млн. долл. США на 30 июня 2013 года. Кредиты подлежат погашению в июне 2019 года.

В июне 2010 года АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (совместное предприятие), привлекало два кредита в размере 385 млн. долл. США и 12 000 млн. руб. от Евразийского банка развития и ГК «Внешэкономбанк» со сроком погашения в 2025 году. Акционеры АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» выдали в пользу банков гарантию в размере 50% от общей суммы кредитов и передали в залог акции АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в качестве обеспечения. Обязательства Материнской компании по гарантии и обеспечению ограничены 50% от общей суммы кредитов и составляют 5 344 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2013 года (31 декабря 2012 года: 4 868 млн. руб.); в отношении оставшихся 50% гарантию и аналогичный залог предоставило АО «Самрук-Энерго».

Общая сумма обязательств по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:

	<u>30 июня 2013 г.</u>	<u>31 декабря 2012 г.</u>
Менее 1 года	564	555
От 1 года до 5 лет	1 025	1 254
Свыше 5 лет	27	31
	<b>1 616</b>	<b>1 840</b>
Будущие расходы по финансовой аренде	(185)	(250)
<b>Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде</b>	<b>1 431</b>	<b>1 590</b>

<sup>1</sup> По состоянию на 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года ЗАО «Электрические сети Армении» нарушило условие по кредитным соглашениям с ЕБРР и ГК «Внешэкономбанк» в отношении показателей соотношения долг / EBITDA, а также коэффициента покрытия долга. Несоблюдение данных условий привело к переносу кредитных остатков в краткосрочную часть. Впоследствии ЗАО «Электрические сети Армении» получило письмо о временной отмене ограничительного условия от ЕБРР.

(в миллионах российских рублей)

**20. Кредиты и займы (продолжение)**

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде представлена следующим образом:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Менее 1 года	463	436
От 1 года до 5 лет	942	1 127
Свыше 5 лет	26	27
	<b>1 431</b>	<b>1 590</b>

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 регулируемыми 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:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Краткосрочные кредиты и займы	10 414	4 428
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	12 282	10 047
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	463	436
Проценты к уплате	100	123
<b>Итого</b>	<b>23 259</b>	<b>15 034</b>

На 30 июня 2013 года кредит, предоставленный ЗАО «Эйч-Эс-Би-Си Банк Армения», обеспечен основными средствами Группы с балансовой стоимостью 31 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 30 млн. руб.) (Примечание 6 (б)).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Плавающая ставка</b>		
Истекающие в течение одного года	1 600	2 000
Истекающие более чем через один год	18 870	15 350
	<b>20 470</b>	<b>17 350</b>
<b>Фиксированная ставка</b>		
Истекающие в течение одного года	3 319	4 987
Истекающие более чем через один год	18 158	16 130
	<b>21 477</b>	<b>21 117</b>
<b>Итого</b>	<b>41 947</b>	<b>38 467</b>

31 июля 2012 года Группа подписала соглашение о долгосрочной кредитной линии с ЕБРР для целей погашения обязательств по договору опциона «пут» и «колл» с ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 21), кредитный лимит составляет 9 600 млн. руб. По состоянию на 30 июня 2013 года Группа не осуществляла выборку денежных средств по данному кредитному договору.

(в миллионах российских рублей)

**21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства**

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	32 227	34 848
Краткосрочные производные финансовые инструменты	21 357	13 690
Дивиденды к выплате	434	144
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	8 118	15 126
<b>Итого</b>	<b>62 136</b>	<b>63 808</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>		
Авансы полученные	16 699	15 792
Задолженность перед персоналом	5 082	4 953
Резервы, краткосрочные	2 395	2 577
<b>Итого</b>	<b>24 176</b>	<b>23 322</b>
	<b>86 312</b>	<b>87 130</b>

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 30 июня 2013 года, включали справедливую стоимость опционов «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного Материнской компанией, на сумму 21 167 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 13 542 млн. руб.), открытые производные инструменты RAO Nordic Oy на покупку / продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 54 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 69 млн. руб.), справедливую стоимость процентных свопов Материнской компании, заключенных для целей хеджирования рисков по плавающей процентной ставке, привязанной к ЛИБОР по кредиту, полученному от ГК «Внешэкономбанк», выраженному в долларах США (Примечание 20), на сумму 29 млн. руб., стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании, RAO Nordic Oy и ОАО «Восточная энергетическая компания» на сумму 98 млн. руб. и справедливую стоимость краткосрочной части валютных опционов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 9 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 10 млн. руб.)

На 30 июня 2013 года прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы представлены балансовой стоимостью векселей на сумму 3 386 млн. руб., выданных Материнской компанией в пользу ОАО «Система-Инвест» для покупки Группы Башкирская генерирующая компания и подлежащих оплате несколькими платежами до 29 сентября 2013 года (31 декабря 2012 года: 10 014 млн. руб.) и краткосрочную часть обязательства Группы по уплате взносов в добавочный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V. на сумму 1 055 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 463 млн. руб.) (Примечание 22).

На 30 июня 2013 года полученные авансы включали в себя авансы, полученные Материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле на сумму 4 083 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 2 065 млн. руб.) и авансы по электроэнергии на сумму 10 511 млн. руб., полученные от абонентов ОАО «Мосэнергосбыт» (группа компаний) и ОАО «ПСК» (группа компаний), ООО «РН-Энерго» и Группы Башкирская генерирующая компания (31 декабря 2012 года: 11 565 млн. руб.).

По состоянию на 30 июня 2013 года краткосрочные резервы включают в себя прочие резервы, состоящие из резерва по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 367 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 735 млн. руб.), резерва по иску против одной из компаний Группы за несоблюдение российского антимонопольного законодательства на сумму 723 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 717 млн. руб.) и резерва по иску против одной из компаний Группы за невыполнение условий договора поставки оборудования на сумму 520 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 518 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

**21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений краткосрочных резервов:

	<i>Резерв под судебные иски</i>	<i>Резерв по налогам</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>1 399</b>	<b>84</b>	<b>269</b>	<b>1 752</b>
Поступления	237	–	5	242
Резервы, использованные в течение периода	(116)	(21)	(7)	(144)
Восстановление резерва	(378)	–	(16)	(394)
Разница от пересчета в валюту представления	3	(2)	(3)	(2)
<b>На 30 июня 2012 г.</b>	<b>1 145</b>	<b>61</b>	<b>248</b>	<b>1 454</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>756</b>	<b>108</b>	<b>1 713</b>	<b>2 577</b>
Поступления	201	51	456	708
Резервы, использованные в течение периода	(13)	(35)	(766)	(814)
Восстановление резерва	(63)	(73)	(5)	(141)
Реклассификация	–	–	3	3
Резерв на восстановление	–	–	52	52
Разница от пересчета в валюту представления	4	–	6	10
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>885</b>	<b>51</b>	<b>1 459</b>	<b>2 395</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, начисление резерва за минусом восстановления на сумму 567 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: восстановление за минусом начисления в размере 152 млн. руб.) включало в себя начисление резерва по штрафным санкциям ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в связи с задержками исполнения договоров предоставления мощности на сумму 367 млн. руб. и начисление резерва по судебным искам против ОАО «Мосэнергосбыт» на сумму 110 млн. руб. начисление резерва было отражено в составе прочих резервов в составе операционных расходов в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

**22. Прочие долгосрочные обязательства**

	<i>30 июня 2013 г.</i>	<i>31 декабря 2012 г.</i>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Долгосрочные производные финансовые инструменты	790	278
Прочие долгосрочные обязательства	1	493
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>791</b>	<b>771</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>		
Пенсионные обязательства	3 369	3 517
Авансы полученные	1 339	1 726
Резерв на восстановление окружающей среды	762	896
Государственные субсидии	468	455
Социальные отчисления по пенсионным обязательствам	80	259
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>6 018</b>	<b>6 853</b>
<b>Итого</b>	<b>6 809</b>	<b>7 624</b>

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 30 июня 2013 года, на общую сумму 790 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 278 млн. руб.) представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку / продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 724 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 259 млн. руб.), стоимость форвардных контрактов на покупку иностранной валюты Материнской компании на сумму 49 млн. руб. и справедливую стоимость долгосрочной части валютных опционов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 17 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 19 млн. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2012 года прочие долгосрочные финансовые обязательства включали обязательства RAO Intertech B.V. на сумму 491 млн. руб. по уплате взносов в уставный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V., предприятия, учрежденного совместно с General Electric и Государственной корпорацией «Ростехнологии» в соответствии с акционерным соглашением от 16 сентября 2011 года. Общая сумма взносов также включает краткосрочную часть обязательств на сумму 1 055 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 463 млн. руб.) (Примечание 21).

(в миллионах российских рублей)

**22. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2013 года авансы полученные были представлены авансами, полученными Материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле (Примечание 31).

Государственные субсидии представлены кредитными соглашениями с Правительством Армении (Примечание 20, (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.

<b>Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>559</b>
Амортизация дисконта	25
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	134
<b>Резерв на восстановление по состоянию на 30 июня 2012 г.</b>	<b>718</b>
<b>Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>896</b>
Амортизация дисконта	29
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	(159)
Реклассификация краткосрочной части	(4)
<b>Резерв на восстановление по состоянию на 30 июня 2013 г.</b>	<b>762</b>

Ставки дисконтирования, используемые для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением, находились в диапазоне от 6,08% до 8,34% годовых за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года (от 6,75% до 7,58% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 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 таблице ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных периодах.

Суммы, отраженные в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г. (пересчитано)</b>	<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	3 369	3 517	2 546
За вычетом: Справедливой стоимости активов плана	—	—	—
<b>Дефицит в фондах плана</b>	<b>3 369</b>	<b>3 517</b>	<b>2 546</b>
<b>Пенсионные обязательства, отраженные в консолидированной финансовой отчетности</b>	<b>3 369</b>	<b>3 517</b>	<b>2 546</b>

(в миллионах российских рублей)

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

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Стоимость услуг текущего периода	81	66
Затраты по процентам	129	99
Признанный актуарный (убыток) / прибыль	(140)	136
Признанная стоимость услуг прошлых периодов	13	(202)
<b>Итого</b>	<b>83</b>	<b>99</b>
Доходы от сокращения плана	—	—
<b>Итого</b>	<b>83</b>	<b>99</b>

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода	<b>3 517</b>	<b>2 511</b>
Стоимость услуг текущего периода	90	52
Затраты по процентам	120	88
Актуарный (убыток) / прибыль	(183)	134
Стоимость услуг прошлых периодов	13	(175)
Выплаченные пенсии	(95)	(64)
Приобретение контрольных долей участия	(93)	—
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода</b>	<b>3 369</b>	<b>2 546</b>

Активы плана:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Взносы работодателя	95	64
Выплаченные пенсии	(95)	(64)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	—	—

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Пенсионные обязательства на начало периода	3 517	2 511
Чистые расходы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	83	99
Выплаченные пенсии	(95)	(64)
Прочие доходы	(43)	—
Приобретение контрольных долей участия	(93)	—
<b>Пенсионные обязательства на конец периода</b>	<b>3 369</b>	<b>2 546</b>

Основные актуарные допущения представлены следующим образом:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>30 июня 2012 г.</b>
Ставка дисконтирования	7,50%	8,50%	9,00%
Увеличение заработной платы	7,50%	7,50%	7,50%
Темп инфляции	6,00%	6,00%	6,00%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 2009 года	Таблица дожития населения России 2009 года	Таблица дожития населения России 2009 года

(в миллионах российских рублей)

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

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

Анализ чувствительности к основным актуарным допущениям представлен ниже:

	<b>Изменение предположения</b>	<b>Эффект на обязательства</b>
Ставка дисконтирования	+ / - 0,75% в год	238
Увеличение заработной платы	+ / - 0,75% в год	81
Темп инфляции	+ / - 0,75% в год	163
Нормы увольнений	+ / - 1,5% в год	222

В соответствии с наилучшими оценками Группы, в следующем периоде необходимо уплатить взносы на сумму 136 млн. руб. (31 декабря 2011 года: 126 млн. руб.).

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	3 369	3 517
Активы плана	—	—
Дефицит в фондах плана	3 369	3 517
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта (убыток)	54	(14)

**23. Задолженность по прочим налогам**

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Налог на добавленную стоимость (НДС)	1 718	2 019
Налог на имущество	758	730
Социальный налог	564	448
Налог на доходы физических лиц	309	193
Прочие налоги	223	253
	<b>3 572</b>	<b>3 643</b>

Отложенный НДС на сумму 105 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 107 млн. руб.), включенный в кредиторскую задолженность по НДС, подлежит уплате налоговым органам после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности по НДС.

**24. Выручка**

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Продажа электроэнергии и мощности	298 546	252 085
Продажа тепловой энергии	15 898	7 706
Прочая выручка	3 299	3 008
	<b>317 743</b>	<b>262 799</b>



(в миллионах российских рублей)

**25. Прочие операционные доходы**

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Штрафы и пени к получению	1 131	734
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	—	1 372
Производные финансовые инструменты на покупку / продажу электроэнергии	786	578
Доход от аренды	263	212
Прочее	1 368	589
	<b>3 548</b>	<b>3 485</b>

Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, включала в себя прибыль от продажи 3,04% обыкновенных акций ОАО «Фортум» на сумму 488 млн. руб., 3,26% обыкновенных акций ОАО «Э.ОН Россия» на сумму 435 млн. руб., 26,43% обыкновенных акций ОАО «Энел ОГК-5» на сумму 405 млн. руб., 2,16% обыкновенных акций ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» на сумму 27 млн. руб., 1,97% обыкновенных акций ОАО «Кузбассэнерго» на сумму 17 млн. руб. (Примечание 11, 16).

Прочие операционные доходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, на сумму 1 368 млн. руб. включали в себя доходы, полученные от страхового возмещения аварии на Сочинской ТЭС на сумму 551 млн. руб.; доход по данным уточненных налоговых деклараций по НДС на сумму 196 млн. руб., водному налогу на сумму 38 млн. руб., налогу на имущество на сумму 20 млн. руб.; доход от экспорта оборудования в Венесуэлу на сумму 145 млн. руб.

**26. Операционные расходы, нетто**

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)</b>
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	119 375	104 848
Плата за услуги по передаче электроэнергии	80 723	73 468
Расходы на топливо	64 304	41 135
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	18 819	15 630
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов (Примечание 6, 7, 8)	12 423	7 642
Обесценение основных средств (Примечание 6)	10 346	10 854
Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто	3 545	961
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 11)	2 696	2 604
Прочие материалы производственного назначения	2 080	1 290
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 879	1 440
Агентские вознаграждения	1 668	1 260
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	1 615	1 378
Расходы на водоснабжение	1 135	1 080
Расходы по операционной аренде	770	953
Расходы по сделкам с производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	715	253
Расходы по передаче тепловой энергии	703	659
Транспортные расходы	680	516
Создание / (восстановление) прочих резервов	576	(154)
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	556	686
Убыток от продажи / выбытия контрольной доли участия	5	—
Себестоимость реализованного оборудования	2	537
Обесценение гудвила (Примечание 7)	—	44
Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	—	33
Прочее	6 469	5 568
	<b>331 084</b>	<b>272 685</b>

(в миллионах российских рублей)

**27. Финансовые доходы и расходы**

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентный доход	1 362	2 335
Доход по дивидендам	1 144	360
Прочие финансовые доходы	94	134
	<b>2 600</b>	<b>2 829</b>
	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы	1 902	1 654
Отрицательные курсовые разницы, нетто	29	87
Опцион «пут» и «колл»	7 625	4 722
Прочие финансовые расходы	399	58
	<b>9 955</b>	<b>6 521</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, эффект дисконтирования по долгосрочному займу ОАО «Межрегионэнергострой» (Примечание 20 (iv)) на сумму 613 млн. руб. был отражен в составе процентных расходов (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 566 млн. руб.).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года в составе финансовых расходов отражена сумма в размере 7 625 млн. руб. (4 722 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года), связанная с признанием изменения справедливой стоимости опционов «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк», подписанного в июне 2010 года.

**28. Расход по налогу на прибыль**

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	1 223	2 354
Экономия по отложенному налогу	(2 544)	(975)
Уточненные налоговые декларации	(18)	(4)
	<b>(1 339)</b>	<b>1 375</b>

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (на 30 июня 2012 года: 20%). Ставка налога на прибыль компаний Группы в Финляндии составляет 26% (30 июня 2012 года: 26%), в Грузии – 15% (30 июня 2012 года: 15%), в Литве – 15% (30 июня 2012 года: 15%), в Армении – 20% (30 июня 2012 года: 20%), в Казахстане – 20% (30 июня 2012 года: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдова), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», предусматривает налогообложение выручки по ставке 4,0% (30 июня 2012 года: 4,0%).

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

(в миллионах российских рублей)

**28. Расход по налогу на прибыль (продолжение)**

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

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Убыток до налогообложения	15 184	8 679
Теоретическая сумма экономии по налогу на прибыль по ставке 20%	(3 037)	(1 736)
Эффект применения различных ставок налога	(304)	(122)
Эффект от использования различной налоговой базы	11	97
Налоговый эффект от признания опционов «пут» и «колл» и программы опционов	1 555	1 019
Использование не признанных ранее налоговых убытков, перенесенных на будущее	(44)	—
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	438	1 660
Признание не признанных ранее вычитаемых временных разниц	(19)	199
Эффект от реклассификации инвестиций	324	71
Прочее	(263)	187
<b>(Экономия) / расход по налогу на прибыль</b>	<b>(1 339)</b>	<b>1 375</b>

**29. 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:

<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>Прим.</b>	<b>Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения</b>	<b>Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования</b>	<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении</b>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	—	—	13 131	<b>13 131</b>
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	16	—	—	19 425	<b>19 425</b>
Производные финансовые инструменты	12, 17	—	1 020	—	<b>1 020</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	12, 14	49 217	—	—	<b>49 217</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	316	—	—	<b>316</b>
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	12, 17	2 580	—	—	<b>2 580</b>
Облигации и векселя	17	126	—	—	<b>126</b>
Денежные средства и их эквиваленты	15	43 375	—	—	<b>43 375</b>
<b>Итого активы</b>		<b>95 614</b>	<b>1 020</b>	<b>32 556</b>	<b>129 190</b>

(в миллионах российских рублей)

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

30 июня 2013 г.	Прим.	Обязательства, переоценивае- мые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизирован- ной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	20	—	59 391	—	59 391
Обязательства по финансовой аренде	20	—	—	1 431	1 431
Производные финансовые инструменты	21, 22	22 147	—	—	22 147
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	21, 22	—	40 780	—	40 780
Итого обязательства		22 147	100 171	1 432	123 749

31 декабря 2012 г.	Прим.	Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<b>Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении</b>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	—	—	32 563	<b>32 563</b>
Производные финансовые инструменты	12, 17	—	498	—	<b>498</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	12, 14	52 965	—	—	<b>52 965</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	286	—	—	<b>286</b>
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	12, 17	6 150	—	—	<b>6 150</b>
Денежные средства и их эквиваленты	15	48 049	—	—	<b>48 049</b>
<b>Итого активы</b>		<b>107 450</b>	<b>498</b>	<b>32 563</b>	<b>140 511</b>

31 декабря 2012 г.	Прим.	Обязательства, переоценивае- мые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизирован- ной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	20	—	57 821	—	57 821
Обязательства по финансовой аренде	20	—	—	1 590	1 590
Производные финансовые инструменты	21, 22	13 968	—	—	13 968
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	21, 22	—	50 611	—	50 611
Итого обязательства		13 968	108 432	1 590	123 990

(в миллионах российских рублей)

**29. 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 дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков 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 30 июня 2013 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков на сумму 41 022 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 45 321 млн. руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 8 195 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 7 644 млн. руб.). По состоянию на 30 июня 2013 года общая сумма дебиторской задолженности составила 49 217 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 52 965 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.

<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>Номинальная стоимость</b>	<b>Резерв под обесценение</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Доля в общей сумме, %</b>
A	39 250	—	39 250	55%
B'	8 002	(519)	7 483	11%
B''	1 230	(278)	952	2%
B'''	3 004	(1 715)	1 289	4%
C	20 137	(19 964)	173	28%
Займы, выданные сотрудникам	196	(126)	70	0%
<b>Итого</b>	<b>71 819</b>	<b>(22 602)</b>	<b>49 217</b>	<b>100%</b>

(в миллионах российских рублей)

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

<i>На 31 декабря 2012 г.</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под обесценение</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
A	45 178	—	45 178	<b>62%</b>
B'	5 868	(409)	5 459	<b>8%</b>
B''	1 035	(480)	555	<b>1%</b>
B'''	3 715	(2 400)	1 315	<b>5%</b>
C	16 303	(15 976)	327	<b>23%</b>
Займы, выданные сотрудникам	213	(82)	131	<b>0%</b>
<b>Итого</b>	<b>72 312</b>	<b>(19 347)</b>	<b>52 965</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

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

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

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Предприятия Группы также могут использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском согласно правилам, 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 17 и 21).

(в миллионах российских рублей)

**29. 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):

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

<b>30 июня 2012 г.</b>	<b>Евро</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	2 989	10 405	231	<b>13 625</b>
Долгосрочные банковские депозиты	41	—	—	<b>41</b>
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	—	2	—	<b>2</b>
Денежные средства и их эквиваленты	751	6 401	22	<b>7 174</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	161	—	—	<b>161</b>
Производные финансовые инструменты (активы)	184	—	—	<b>184</b>
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(5 266)	(17 175)	(1 295)	<b>(23 736)</b>
Обязательства по финансовой аренде	(1 273)	(498)	—	<b>(1 771)</b>
Производные финансовые инструменты (обязательства)	—	(101)	—	<b>(101)</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(849)	(927)	(235)	<b>(2 011)</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>(3 262)</b>	<b>(1 893)</b>	<b>(1 277)</b>	<b>(6 432)</b>

(в миллионах российских рублей)

**29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)****(б) Рыночный риск (продолжение)**

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя из ожиданий в отношении их волатильности. При снижении / повышении курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже), при прочих равных условиях, предполагаемое влияние на прибыль / (убыток) и капитал за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, выразилось бы в увеличении / уменьшении прибыли на 542 млн. руб. или убытка на 546 млн. руб. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: увеличение / уменьшение убытка в размере 556 млн. руб. и 457 млн. руб.) согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно.

	Доллар 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
<b>30 июня 2013 г.</b>								
Верхняя граница	1,85%	(3,40)%	(1,61)%	3,18%	5,09%	(6,13)%	(2,19)%	(0,38)%
Нижняя граница	(1,85)%	6,96%	4,98%	(3,18)%	(4,97)%	7,48%	2,19%	0,30%
	Доллар 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
<b>30 июня 2012 г.</b>								
Верхняя граница	7,43%	(9,66)%	(2,94)%	(3,13)%	(10,33)%	(8,47)%	(3,50)%	3,68%
Нижняя граница	(7,43)%	10,42%	2,21%	3,13%	10,80%	9,52%	3,50%	(4,20)%

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.

<b>Задолженность с плавающей процентной ставкой</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>30 июня 2012 г.</b>
ЛИБОР	14 857	8 589
ЕВРИБОР	1 527	2 136
Ставка рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ)	—	1 975

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

	<b>Отклонение ставки ЛИБОР</b>	
	снижение на 3 б.п.	увеличение на 8 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	4	(9)
	снижение на 5 б.п.	увеличение на 13 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.	4	(9)

	<b>Отклонение ставки ЕВРИБОР</b>		<b>Отклонение ставки ЦБ РФ</b>	
	снижение на 5 б.п.	увеличение на 7 б.п.	—	—
Предполагаемое влияние на прибыль / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	1	(1)	—	—
	снижение на 17 б.п.	увеличение на 2 б.п.	снижение на 14 б.п.	увеличение на 34 б.п.
Предполагаемое влияние на прибыль / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.	3	—	2	(5)



**29. Финансовые инструменты и 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 понесения чрезмерных убытков 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 20).

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:

<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 до 2 лет</b>	<b>От 2 до 5 лет</b>	<b>От 5 до 20 лет</b>	<b>Свыше 20 лет</b>	<b>Итого</b>
Кредиты и займы	21 750	21 598	18 829	2 250	2 199	<b>66 626</b>
Задолженность, подлежащая оплате по предъявлению	2 638	—	—	—	—	<b>2 638</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	40 780	43	—	1	17	<b>40 841</b>
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	564	531	494	27	—	<b>1 616</b>
Производные финансовые инструменты	21 357	782	8	—	—	<b>22 147</b>
<b>Итого</b>	<b>87 089</b>	<b>22 954</b>	<b>19 331</b>	<b>2 278</b>	<b>2 216</b>	<b>133 868</b>

<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 до 2 лет</b>	<b>От 2 до 5 лет</b>	<b>От 5 до 20 лет</b>	<b>Свыше 20 лет</b>	<b>Итого</b>
Кредиты и займы	14 404	8 175	39 373	2 765	2 455	<b>67 172</b>
Задолженность, подлежащая оплате по предъявлению	1 918	—	—	—	—	<b>1 918</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	50 118	522	3	7	14	<b>50 664</b>
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	555	638	616	31	—	<b>1 840</b>
Производные финансовые инструменты	13 690	99	179	—	—	<b>13 968</b>
<b>Итого</b>	<b>80 685</b>	<b>9 434</b>	<b>40 171</b>	<b>2 803</b>	<b>2 469</b>	<b>135 562</b>

**(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 18 и 20, соответственно). По состоянию на 30 июня 2013 года и на 31 декабря 2012 года Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

## 29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

### (г) Управление капиталом (продолжение)

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

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

По состоянию на 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 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 OMX<sup>1</sup> компанией АО 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 и прибылей до 2 млн. евро и 4 млн. евро Группа устанавливает лимиты «stop loss» и «take profit». 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. Информация о справедливой стоимости кредитов и займов представлена в Примечании 20.

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 обращающихся 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.

<sup>1</sup> Панее Nord Pool

(в миллионах российских рублей)

**29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)****(е) Справедливая стоимость (продолжение)***Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости*

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

- ▶ Уровень 1: котировки (без корректировок) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: методы оценки, все существенные исходные данные для которых прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: методы оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на оценку справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

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

30 июня 2013 г.	Прим.	Итого справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости		
			Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>					
<b>Производные финансовые инструменты</b>					
Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты	12, 17	212	212	—	—
Производные инструменты на покупку / продажу электроэнергии	12, 17	808	808	—	—
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	11	11 675	11 675	—	—
<b>Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи</b>					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	16	19 425	19 425	—	—
<b>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>					
Долгосрочные банковские депозиты	12	43	—	—	43
Облигации, выпущенные кредитными организациями	17	73	73	—	—
Векселя полученные	17	53	—	—	53
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>32 289</b>	<b>32 193</b>	<b>—</b>	<b>96</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
<b>Производные финансовые инструменты</b>					
Производные инструменты на покупку / продажу электроэнергии	21, 22	778	778	—	—
Процентный своп	21	29	—	29	—
Валютный своп	21, 22	26	—	26	—
Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты	21, 22	147	147	—	—
<b>Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					
Опционы «пут» и «колл»	21	21 167	—	21 167	—
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
Кредиты и займы	20	45 879	—	45 879	—
Векселя выданные	21	3 386	—	3 386	—
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>71 412</b>	<b>925</b>	<b>70 487</b>	<b>—</b>

(в миллионах российских рублей)

**29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)****(е) Справедливая стоимость (продолжение)**

31 декабря 2012 г.	Прим.	Итого справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости		
			Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>					
<b>Производные финансовые инструменты</b>					
Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты	17	180	180	—	—
Производные инструменты на покупку / продажу электроэнергии	12, 17	318	318	—	—
<b>Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи</b>					
Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ	11	31 956	31 956	—	—
<b>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>					
Долгосрочные банковские депозиты	12	40	—	—	40
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>32 494</b>	<b>32 454</b>	<b>—</b>	<b>40</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
<b>Производные финансовые инструменты</b>					
Производные инструменты на покупку / продажу электроэнергии	21	328	328	—	—
Процентный своп	22	69	—	69	—
Валютный своп	21	29	—	29	—
<b>Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					
Опционы «пут» и «колл»	21	13 542	—	13 542	—
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
Кредиты и займы	20	51 883	—	51 883	—
Векселя выданные	21	10 014	—	10 014	—
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>75 865</b>	<b>328</b>	<b>75 537</b>	<b>—</b>

В следующей таблице представлены методы оценки, используемые при определении справедливой стоимости для Уровня 3 иерархии, а также ключевые ненаблюдаемые данные, используемые в моделях оценки.

30 июня 2013 г.	Прим.	Справедливая стоимость	Метод оценки	Вид ненаблюдаемых данных	Диапазоны	Взаимосвязь между ненаблюдаемыми данными и справедливой стоимостью
Финансовые активы, удерживаемые до погашения						
Долгосрочные банковские депозиты	12	43	по амортизированной стоимости	—	—	—
Векселя полученные	17	53	по амортизированной стоимости	—	—	—

Политика Группы предусматривает признание перевода из Уровня 3 на дату события или изменения обстоятельств, которые послужили причиной перевода.

(в миллионах российских рублей)

**29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)****(е) Справедливая стоимость (продолжение)**

В следующей таблице представлены изменения справедливой стоимости в течение периода для Уровня 3 иерархии.

Уровень 3	Активы и обязательства						Итого
	Производные инструменты			Активы, имеющиеся в наличии		Долгосрочные банковские депозиты	
	Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты	Опционы на покупку / продажу иностранной валюты	Производные инструменты на покупку / продажу электроэнергии	Векселя полученные			
<b>На 1 января 2013 г.</b>						<b>40</b>	<b>40</b>
Приобретение	–	–	–	–	53	–	53
Положительные курсовые разницы	–	–	–	–	–	3	3
<b>На 30 июня 2013 г.</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>53</b>	<b>43</b>	<b>96</b>

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

**Производные финансовые инструменты**

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке (Уровень 2), представляют собой главным образом опционы «колл», указанные в Примечании 18. Используемые методы оценки включают применение метода Монте-Карло в рамках модели Блэка-Шоулза, где основные котировки соответствуют процессу геометрического броуновского движения, а их колебания – ликвидности безрисковых процентных ставок. Данная модель включает большое количество исходной информации, в том числе котировки акций на даты оценки, их волатильность и безрисковые процентные ставки.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, в составе прибыли и убытков промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе был признан убыток по производным финансовым инструментам в размере 7 625 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 4 722 млн. руб.).

По состоянию на 30 июня 2013 года рыночная котировка акций Компании составляла 0,0128 руб. за акцию; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04770 руб. за акцию. Цена опционов «пут» и «колл» составляла 0,0528 руб. и 0,0454 руб. за акцию, соответственно; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04020 руб. и 0,04209 руб. за акцию, соответственно.

При увеличении или снижении рыночной стоимости акций на 10% по состоянию на 30 июня 2013 года и при прочих равных условиях возможное влияние на прибыль и убыток за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, было бы выражено в виде дополнительного убытка в размере 676 млн. руб., соответственно.

**30. Операционная аренда**

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Менее 1 года	1 068	1 000
От 1 года до 5 лет	2 712	3 612
Более пяти лет	8 254	9 325
<b>Итого</b>	<b>12 034</b>	<b>13 937</b>

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

В консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, были отражены расходы по операционной аренде на сумму 770 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012: 953 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

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

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой с правительством Грузии в июне 2007 года, в период с 1 января 2007 года до 31 декабря 2015 года Группа обязана инвестировать 56,3 млн. долларов США (1 842 млн. руб.) в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей по передаче электроэнергии, принадлежащих компании Группы – АО «Теласи». В марте 2013 года был подписан дополнительный меморандум, в соответствии с которым инвестиционные обязательства на 30 июня 2013 года представлены следующим образом:

<b>Год</b>	<b>Инвестиции, млн. груз. лари</b>
2013 гг.	9,8
2014-2016 гг.	41,9
2017-2019 гг.	50,3
2020-2022 гг.	60,1
2023-2025 гг.	71,5

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2013 года реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком на 2013 год.

По состоянию на 30 июня 2013 года ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», совместное предприятие Группы, имеет инвестиционные обязательства в связи со строительством Блока 3 на сумму 5 873 млн. руб.

По состоянию на 30 июня 2013 года обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

<b>Дочерняя компания</b>	<b>млн. руб.</b>
ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»	37 656
ООО «ПГУ ТЭЦ-5»	588
Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S.	942
ОАО «ТГК-11»	822
Группа Башкирская генерирующая компания	78
<b>Итого</b>	<b>40 086</b>

Договорные обязательства ПГУ ТЭЦ-5 включают в себя контрактные обязательства по договору на поставку энергоблоков 1,2 с ОАО «Силовые Машины», а также по договору на поставку котлов утилизаторов с ООО «Энергопромспецсервис».

Договорные обязательства Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. включают в себя контрактные обязательства по договору на поставку оборудования и услуг по обслуживанию с компанией Siemens Sanayi ve Ticaret A.S.

Договорные обязательства группы Башкирская Генерирующая компания включают в себя контрактные обязательства по договору на поставку паровой турбины на ПГУ ТЭЦ-2 с компанией Siemens s.r.o.

Договорные обязательства ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» состоят, в основном, из контрактных обязательств с ОАО «Группа Е4» по строительству блока 4 на Пермской ГРЭС, с ЗАО «Атомстройэкспорт» по строительству энергетического комплекса «Южноуральская ГРЭС-2» (блоки 1 и 2), с ОАО «Технопромэкспорт» по строительству блоков 8, 9 Черепетской ГРЭС и Уренгойской ГРЭС, с ОАО «Кубаньэнерго» по техническому присоединению Джубгинской ТЭС и с ОАО «Энергия-Сервис» по переоборудованию энергокомплекса Гусиноозерской ГРЭС (блок 4).

По состоянию на 30 июня 2013 года обязательства капитального характера ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» представлены ниже:

<b>Электростанция</b>	<b>млн. руб.</b>
Пермская ГРЭС	19 720
Южноуральская ГРЭС-2	15 922
Черепетская ГРЭС	1 132
Гусиноозерская ГРЭС	558
Джубгинская ТЭС	194
Каширская ГРЭС	113
Прочие	17
<b>Итого</b>	<b>37 656</b>

(в миллионах российских рублей)

## 31. Договорные обязательства (продолжение)

### Гарантии

На 30 июня 2013 года Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ Контр-гарантия, предоставленная BNP Paribas S.A. В ноябре 2010 года Группа заключила договор купли-продажи между Bariven, S.A («Покупатель») и ОАО «Интер РАО» («Продавец») с целью продажи и покупки 13 газотурбинных установок LM2500+G4. Общая сумма договора составляет 309 млн. долл. США (10 107 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года), при этом выплачивается авансовый платеж в размере 30% от общей стоимости договора, или на сумму 62 млн. долл. США (2 028 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года) при условии предоставления гарантии. Стоимость одного комплекта составляет 24 млн. долл. США (или 785 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года). В целях обеспечения должного исполнения Продавцом своих обязательств по договору BNP Paribas S.A. предоставил гарантию на сумму в размере 20% от общей стоимости договора и гарантии на сумму в размере 15-30% от цены комплекта или 3,5-7 млн. долл. США (или – 114-229 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года) на общую сумму 92 млн. долл. США (или 3 009 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года). Обе гарантии были предоставлены BNP Paribas S.A. в пользу Покупателя. В связи с предоставлением гарантий, ОАО «Интер РАО» заключило договор контргарантии с ОАО «ВТБ БАНК» (далее – «Банк ВТБ») в пользу BNP Paribas S.A. Указанные гарантии истекают в сентябре 2014 года.
- ▶ Гарантия, предоставленная Banco PICHINCHA S.A. В октябре 2010 года Группа заключила договор на покупку и установку между HIDROTOAPI EP («Покупатель») и ОАО «Интер РАО» («Продавец») с целью продажи, покупки и установки 7 комплектов турбинных установки для реализации проекта «Toachi-Pilation» в Эквадоре. Общая сумма договора составляет 145 млн. долл. США (4 743 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года), при этом выплачивается авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 29 млн. долл. США (949 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года) при условии предоставления гарантии. В целях обеспечения должного исполнения Продавцом своих обязательств по договору Banco PICHINCHA S.A. предоставил гарантию на сумму в размере 5% от общей стоимости договора или 7 млн. долл. США (или 229 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2013 года). Обе гарантии были предоставлены Banco PICHINCHA S.A. в пользу Покупателя. В связи с предоставлением гарантий ОАО «Интер РАО» заключило договор контргарантии с Nordea Bank (далее – «Nordea») в пользу Banco PICHINCHA S.A. Указанные гарантии истекают в апреле-мае 2015 года.
- ▶ 28 декабря 2009 года RAO Nordic Oy, одна из дочерних компаний Группы, заключило ряд договоров в ходе своей обычной деятельности. Материнская компания выдала финансовую гарантию на сумму 95 млн. евро (или 4 058 млн. руб. по курсу ЦБ РФ по состоянию на 30 июня 2013 года) с процентной ставкой 16% годовых. Материнская компания выступила гарантом по данному договору.
- ▶ Доля Группы в гарантиях совместных предприятий 3 670 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 20.

### Ограничения, установленные Федеральной антимонопольной службой

Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации выпустила ряд ограничений в отношении приобретения Группой контрольных и неконтрольных долей участия в 2011 году: торговые ограничения в отношении ОАО «Томскэнергосбыт», ОАО «Башкирэнерго», ОАО «Волжская ТГК», ОАО «ТГК-6», ОАО «Мосэнергосбыт», ОАО «Петербургская сбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго», ОАО «ОГК-3», а также ограничения на право владения долями на протяжении четырех лет в отношении ОАО «Кубаньэнергосбыт», ОАО «Томскэнергосбыт», ОАО «Башкирэнерго», ОАО «Волжская ТГК», ОАО «ТГК-6», ОАО «Саратовэнерго», ОАО «ОГК-3». В связи с ограничениями, установленными Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации, по состоянию на 30 июня 2013 года Группой были переданы в доверительное управление 19,29% обыкновенных акций ОАО «Волжская ТГК», 6,08% обыкновенных акций ОАО «ТГК-6», и 6,28% от общего количества акций ОАО «Томскэнергосбыт» (31 декабря 2012 года: 14,40% обыкновенных акций ОАО «Волжская ТГК», 6,08% обыкновенных акций ОАО «ТГК-6», и 6,28% от общего количества акций ОАО «Томскэнергосбыт», 1,66% обыкновенных акций ОАО «Башкирэнерго»). По состоянию на 30 июня 2013 года и впоследствии Группа соблюдает ограничения, установленные Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации.

(в миллионах российских рублей)

**32. 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, Молдове (включая Приднестровскую Республику), Литве и Казахстане.

**(б) Страхование**

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

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

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

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

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

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

**(в) Судебные разбирательства**

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Претензии подрядчиков	244	167
Претензии покупателей	40	783
	<b>284</b>	<b>950</b>

Помимо исков, по которым был начислен резерв (Примечание 21) и описанных выше, руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчетности или потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу, помимо представленных ниже.



*(в миллионах российских рублей)*

## 32. Условные обязательства (продолжение)

### (г) Условные налоговые обязательства

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

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

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

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

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

В состав Группы входит несколько операционных и инвестиционных 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 на состоянию на 30 июня 2013 года, и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 418 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 1 138 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 2 млрд. руб. в 2013 году и 3 млрд. руб. в 2012 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. В настоящее время руководство Компании разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного негативного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

### 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 миллионах российских рублей)

**32. Условные обязательства (продолжение)****(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)**

В результате изменений действующего 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.

Резерва на восстановление природных ресурсов включает в себя восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами, генерирующих компаний Группы, которые используют в производственных целях уголь (Примечание 22).

**(д) Права собственности на линии электропередачи**

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. АО «Теласи» использует земельные участки, принадлежащие третьим сторонам, для доступа к линиям электропередач, что приводит к возникновению отношений сервитута с собственниками земли. Быстро меняющиеся условия на рынке недвижимости Грузии, а также некоторые претензии, предъявленные к АО Теласи в 2009 году, указывают на то, что сервитут на землю может стать платным в отношении текущего и прошлых периодов. 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.

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

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

Членам правления на 30 июня 2013 г. принадлежит 0,0254% обыкновенных акций ОАО «Интер РАО» (31 декабря 2012 г.: 0,0254%)

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров за выполнение им 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 26):

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
Заработная плата и премии	404	491

**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.

(в миллионах российских рублей)

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

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

Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:

	<i><b>Все опционы, предоставленные в рамках Программы</b></i>	<i><b>Акции, приходящиеся на членов Правления</b></i>
Опционные соглашения, заключенные в 2012 году	126 763 437 501	65 583 000 000
Количество нереализованных акций в рамках опционной программы по состоянию на 31 декабря 2012 года	126 763 437 501	65 583 000 000
Опционы, предоставленные в течение шести месяцев 2013 года	—	—
Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений на 30 июня 2013 года	126 763 437 501	65 583 000 000

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

	<i><b>30 июня 2013 г.</b></i>	<i><b>31 декабря 2012 г.</b></i>
Средневзвешенная цена исполнения (в руб.)	0,0241	0,0291
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

**(б) Операции с ключевым управленческим персоналом**

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания котировок акций Компании, находящихся в свободном обращении. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года Группа отразила в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на вознаграждения сотрудникам убыток в размере 45 млн. руб., относящийся к справедливой стоимости заключенных опционных соглашений (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года Группа отразила убыток на сумму 371 млн. руб.).

Для исполнения Программы опционов на акции компания выдала беспроцентные займы ключевому управленческому персоналу. На 30 июня 2013 года дисконтированная сумма данных займов составляет 37 млн. руб. (31 декабря 2012 года: 36 млн. руб.).

**(в) Операции с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями**

Полный список совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы приведен в Примечании 9. Операции купли-продажи с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

(в миллионах российских рублей)

**33. Операции со связанными сторонами (продолжение)****(в) Операции с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями  
(продолжение)**

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

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Выручка:</b>		
Совместные предприятия	309	192
Ассоциированные компании	—	34
<b>Прочие операционные доходы:</b>		
Совместные предприятия	4	1
<b>Процентный доход:</b>		
Совместные предприятия	21	18
<b>Доход в виде дивидендов</b>		
Совместные предприятия	44	32
Ассоциированные компании		4
	<b>378</b>	<b>281</b>
<b>Приобретение электроэнергии:</b>		
Совместные предприятия	22	28
Ассоциированные компании	—	29
<b>Приобретение мощностей:</b>		
Совместные предприятия	198	319
Ассоциированные компании	—	220
<b>Прочие расходы:</b>		
Совместные предприятия	656	252
<b>Процентные расходы:</b>		
Ассоциированные компании		
	<b>876</b>	<b>848</b>
<b>Капитальные вложения:</b>		
Совместные предприятия	3 598	1 921
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Дебиторская задолженность:</b>		
Совместные предприятия	1 945	957
Ассоциированные компании	—	—
<b>Займы выданные:</b>		
Совместные предприятия	500	1 151
<b>Кредиторская задолженность:</b>		
Совместные предприятия	1 444	344
Ассоциированные компании	—	—

(в миллионах российских рублей)

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

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

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Выручка:</b>		
Продажа электроэнергии и мощности	98 950	68 546
Прочая выручка	479	490
Прочие операционные доходы	229	96
	<b>99 658</b>	<b>69 132</b>
<b>Операционные расходы:</b>		
Приобретение электроэнергии и мощности	30 860	24 356
Плата за услуги по передаче электроэнергии	74 990	65 929
Расходы на топливо (газ)	20 514	8 210
Расходы на топливо (уголь)	503	3
Прочие закупки	23	1
Прочие расходы	1 741	1 027
	<b>128 631</b>	<b>99 526</b>
<b>Капитальные вложения</b>	<b>1 675</b>	<b>458</b>
	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Финансовые доходы (расходы):</b>		
Процентные доходы	715	704
Прочие финансовые доходы	—	126
Доходы по дивидендам	—	109
Процентные расходы	(945)	(938)
Опционы «пут» и «колл» (Прим. 27)	(7 625)	(4 722)
	<b>(7 855)</b>	<b>(4 721)</b>
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Прочие внеоборотные активы и долгосрочные обязательства:</b>		
Долгосрочные производные финансовые инструменты – обязательства (Прим. 22)	21 167	13 542
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность:</b>		
Прочая дебиторская задолженность	76	76
За вычетом резерва под обесценение	(76)	(76)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Краткосрочная дебиторская задолженность:</b>		
Торговая дебиторская задолженность, включая резерв	17 813	15 412
За вычетом резерва под обесценение	(7 598)	(6 164)
<b>Торговая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>10 215</b>	<b>9 248</b>
Авансы выданные	175	1 135
Авансы, выданные на капитальное строительство	1 645	4
Прочая дебиторская задолженность	707	1 440
	<b>12 742</b>	<b>11 827</b>

(в миллионах российских рублей)

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Кредиторская задолженность:</b>		
Торговая кредиторская задолженность	14 355	14 391
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	1 781	1 822
Прочая кредиторская задолженность	709	787
Авансы полученные	1 812	4 114
	<b>18 657</b>	<b>21 114</b>

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Задолженность по кредитам и займам:</b>		
Краткосрочные кредиты и займы	2 965	6 015
Долгосрочные кредиты и займы	21 278	22 748
Проценты по кредитам и займам	21	37
	<b>24 264</b>	<b>28 800</b>

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>3 707</b>	<b>3 197</b>

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Прочие оборотные активы (банковские депозиты)</b>	<b>13 684</b>	<b>14 442</b>

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Финансовые операции:</b>		
Кредиты и займы полученные	2 956	1 661
Кредиты и займы погашенные	(8 530)	(1 770)
	<b>(5 574)</b>	<b>(109)</b>

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, контролируемыми Российской Федерацией, осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

**(д) Операции с прочими связанными сторонами**

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

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.</b>	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Выручка:</b>		
Продажа электроэнергии и мощности	1 497	1 285
Прочие операционные доходы	—	—
Дивиденды полученные	1 018	236
	<b>2 515</b>	<b>1 521</b>
<b>Операционные расходы:</b>		
Приобретение электроэнергии и мощности	135	1 295

(в миллионах российских рублей)

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

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Краткосрочная дебиторская задолженность:</b>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 056	303
<b>Краткосрочная кредиторская задолженность:</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	35
<b>Задолженность по кредитам и займам:</b>		
Долгосрочные кредиты	191	2 484
Краткосрочные кредиты	3 300	1 633
	<b>3 491</b>	<b>4 117</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты:</b>		
Денежные средства на банковских счетах	6 735	8 641
Краткосрочные банковские депозиты	—	3 000
	<b>6 735</b>	<b>11 641</b>
<b>Доходы и расходы:</b>		
Процентные расходы	161	106

**34. Компании, находящиеся в доверительном управлении**

До 29 марта 2012 года – 100% голосующих акций ЗАО «Армянская атомная электростанция». Данная компания не консолидировалась в данной консолидированной финансовой отчетности, в течение периода, когда ее акции находились в доверительном управлении. Ниже представлена информация об операциях с компанией, находящейся в доверительном управлении.

	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>
<b>Выручка:</b>	
Продажа электроэнергии и мощности	7
<b>Закупки:</b>	
Приобретение электроэнергии и мощности	705
<b>Процентные доходы и расходы:</b>	
Прочие операционные расходы	8

(в миллионах российских рублей)

**35. Основные дочерние компании**

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

		30 июня 2013 г. Доля в уставном капитале / доля голосующих акций	31 декабря 2012 г. Доля в уставном капитале / доля голосующих акций
	Страна регистрации		
<b>Трейдинговые компании</b>			
RAO Nordic Oy <sup>1</sup>	Финляндия	100,00%	100,00%
UAB INTER RAO Lietuva <sup>1</sup>	Литва	51,00%	51,00%
ТОО «Казэнергоресурс»	Казахстан	0%	100,00%
<b>Распределительные компании</b>			
АО «Теласи»	Грузия	75,00%	75,00%
ЗАО «Электрические сети Армении»	Армения	100,00%	100,00%
<b>Сбытовые компании</b>			
ОАО «Мосэнергосбыт» (группа компаний)	Российская Федерация	50,92%	50,92%
ОАО «ПСК» (группа компаний) (Прим. 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	59,38%	59,38%
ОАО «Саратовэнерго»	Российская Федерация	56,97%	56,97%
ОАО «Алтайэнергосбыт»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Промышленная энергетика»	Российская Федерация	51,00%	51,00%
ООО «РН-Энерго»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
<b>Генерирующие компании</b>			
ООО «Мтквари Энергетика»	Грузия	100,00%	100,00%
ЗАО «Молдавская ГРЭС»	Молдова		
ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»	(Приднестровье)	100,00%	100,00%
АО «Храми ГЭС-I»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «Храми ГЭС-II»	Грузия	100,00%	100,00%
ОАО «ТГК-11» (группа компаний) (Прим. 5)	Грузия	100,00%	100,00%
ООО «Башкирская генерирующая компания» (Прим. 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «БашРТС»(Прим. 5)	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%	90,00%
<b>Прочие компании</b>			
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» (Прим. 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ОАО «Объединенная энергосбытовая компания»	Российская Федерация	—	100,00%
INTER RAO Credit B.V.	Нидерланды	100,00%	100,00%

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



(в миллионах российских рублей)

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

В следующей таблице приведена информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 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 «ОГК-1» (группа компаний)	ОАО «ОГК-3» (группа компаний)	ОАО «ТГК-11» (группа компаний)	ОАО «Мосэнерго-сбыт» (группа компаний)	ОАО «ПСК» (группа компаний)	INTER RAO Lietuva	АО «Теласи»	ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания»	ОАО «Саратовэнерго»	ОАО «Промышленная энергетика»	Прочие индивидуально не значимые дочерние компании	Итого
<b>Неконтрольная доля участия (в процентах)</b>	<b>21,99%</b>	<b>9,42%</b>	<b>15,44%</b>	<b>49,08%</b>	<b>17,14%</b>	<b>49,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>40,62%</b>	<b>43,03%</b>	<b>49,00%</b>		
Внеоборотные активы	55 663	90 737	19 031	5 545	2 655	422	3 684	144	415	1	8 884	187 181
Оборотные активы	18 134	33 262	4 187	24 102	8 426	1 108	1 390	450	1 766	933	1 108	94 866
Долгосрочные обязательства	(3 077)	(6 885)	(6 293)	(1 134)	(229)	—	(1 812)	(17)	(34)	—	(5 274)	(24 755)
Краткосрочные обязательства	(5 261)	(8 540)	(4 249)	(21 993)	(6 340)	(1 162)	(2 137)	(389)	(2 334)	(819)	(945)	(54 169)
<b>Чистые активы</b>	<b>65 459</b>	<b>108 574</b>	<b>12 676</b>	<b>6 520</b>	<b>4 512</b>	<b>368</b>	<b>1 125</b>	<b>188</b>	<b>(187)</b>	<b>115</b>	<b>3 773</b>	<b>203 123</b>
<b>Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 30 июня 2012 г.</b>	<b>(5 577)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(3 290)</b>	<b>(525)</b>	<b>(180)</b>	<b>(434)</b>	<b>(81)</b>	<b>(163)</b>	<b>(57)</b>	<b>(198)</b>	<b>(10 505)</b>
Выручка	24 770	21 012	11 263	104 364	31 634	5 093	2 447	1 909	7 634	4 229	1 641	215 996
Прибыль за период	(1 860)	(5 141)	7	1 352	643	353	220	23	172	106	59	(4 066)
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>	<b>(1 860)</b>	<b>(11 211)</b>	<b>(4)</b>	<b>1 312</b>	<b>639</b>	<b>353</b>	<b>220</b>	<b>22</b>	<b>172</b>	<b>106</b>	<b>59</b>	<b>(10 192)</b>
<b>Прибыль / (убыток) распределенная на неконтрольные доли участия</b>	<b>(448)</b>	<b>(450)</b>	<b>111</b>	<b>692</b>	<b>152</b>	<b>173</b>	<b>55</b>	<b>22</b>	<b>74</b>	<b>52</b>	<b>63</b>	<b>496</b>
Потоки денежных средств от операционной деятельности	2 049	(9 521)	780	(4 616)	(2 187)	357	117	7	(281)	76	149	(13 070)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	329	21 308	(1 219)	(103)	(408)	(41)	(70)	(45)	(5)	(92)	(274)	19 380
Потоки денежных средств от финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия	—	1 877	371	(10)	—	(430)	(39)	—	235	—	137	2 141
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.</b>	<b>2 378</b>	<b>13 664</b>	<b>(68)</b>	<b>(4 729)</b>	<b>(2 595)</b>	<b>(114)</b>	<b>8</b>	<b>(38)</b>	<b>(51)</b>	<b>(16)</b>	<b>12</b>	<b>8 451</b>

## 36. События после отчетной даты

### 1. Структура Группы

#### а. Приобретения

5 августа 2013 года Группа приобрела 49,9% долю в капитале ООО «Кварц Групп» и стала собственником 100% доли участия в данной компании. Денежное вознаграждение составило 280 млн. рублей.

9 августа 2013 года Группа приобрела 46,27% акций ОАО «Каскад». Денежное вознаграждение составило 100 млн. рублей. ОАО «Каскад» производит электросчетчики и прочие комплектующие.

#### б. Выбытия

11 июля 2013 года Группа заключила договор продажи пакетов акций ОАО «Волжская ТГК» (41,37%) и ОАО «ТГК-6» (27,71%) за денежное вознаграждение в размере 22 823 млн. руб. 23 августа 2013 г. Группа реализовала третьим сторонам 33,87% акций ОАО «Волжская ТГК» и 27,71% акций ОАО «ТГК-6». Денежное вознаграждение составило 19 125 млн. руб.

### 2. Прочее

31 июля 2013 года Группа подписала краткосрочный кредитный договор с ОАО «Росбанк» под фиксированную процентную ставку 8,35% годовых в размере 6 000 млн. рублей для целей финансирования операционной деятельности, кредитования дочерних компаний и рефинансирования других кредитов. Материнская компания также заключила соглашение о банковской гарантии с ОАО «Росбанк».

1 августа 2013 года Группа открыла краткосрочную кредитную линию у ЗАО «Банк оф Токио-Мицубиси ЮФДжей (Евразия)» в размере до 2 000 млн. рублей под процентную ставку до 12% годовых для целей финансирования операционной деятельности, кредитования дочерних компаний и рефинансирования других кредитов. Кроме того, материнская компания заключила соглашение о банковской гарантии с ЗАО «Банк оф Токио-Мицубиси ЮФДжей (Евразия)». 5 августа 2013 года денежные средства были получены в полном объеме под процентную ставку 8,2%.

19 августа 2013 года в рамках ликвидации ассоциированной компании ОАО «Русия Петролеум» Группа получила денежные средства в размере 1 115 млн. руб.



Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 99 листов