

## **ГРУППА «РУСГИДРО»**

**Консолидированная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с МСФО, и  
Аудиторское заключение**

**За год, закончившийся 31 декабря 2014 года,  
и по состоянию на эту дату**

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

#### Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный Отчет о финансовом положении .....	5
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках .....	6
Консолидированный Отчет о совокупном доходе .....	7
Консолидированный Отчет о движении денежных средств .....	8
Консолидированный Отчет об изменении капитала .....	10

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность .....	12
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики .....	18
Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности .....	32
Примечание 4. Основные дочерние общества .....	36
Примечание 5. Информация по сегментам .....	39
Примечание 6. Операции со связанными сторонами .....	42
Примечание 7. Основные средства .....	44
Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия .....	48
Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	52
Примечание 10. Прочие внеоборотные активы .....	53
Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты .....	55
Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	56
Примечание 13. Товарно-материальные запасы .....	57
Примечание 14. Прочие оборотные активы .....	58
Примечание 15. Капитал .....	58
Примечание 16. Налог на прибыль .....	59
Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению .....	61
Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства .....	65
Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства .....	66
Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления .....	66
Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам .....	67
Примечание 22. Выручка .....	67
Примечание 23. Государственные субсидии .....	67
Примечание 24. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения) .....	68
Примечание 25. Финансовые доходы, расходы .....	68
Примечание 26. Прибыль на акцию .....	69
Примечание 27. Обязательства по капитальным затратам .....	69
Примечание 28. Условные обязательства .....	69
Примечание 29. Управление финансовыми рисками .....	70
Примечание 30. Управление капиталом .....	73
Примечание 31. Справедливая стоимость активов и обязательств .....	74
Примечание 32. Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	76
Примечание 33. События после отчетной даты .....	77

## **Аудиторское заключение**

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» (ОАО «РусГидро»)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РусГидро» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### **Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.



**Аудиторское заключение (продолжение)**

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*ЗАО Прайсвотерхаус Куперс Аудит*

25 марта 2015 года

Москва, Российская Федерация



**Т.В. Сиротюкина, Директор (квалификационный аттестат № 01-000527),  
ЗАО «Прайсвотерхаус Куперс Аудит»**

Аудируемое лицо: ОАО «РусГидро»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1042401810494,  
выдано 26 декабря 2004 г.

Ул. Дубровинского, д. 43, корп. 1, г. Красноярск, Красноярский  
край, Российская Федерация, 660017

Независимый аудитор: ЗАО «Прайсвотерхаус Куперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890  
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700148431,  
выдано 22 августа 2002 г.

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации  
аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в  
реестре аудиторов и аудиторских организаций - 10201003683

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет о финансовом положении**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	686 190	633 846
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	8	14 032	30 301
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	4 132	5 794
Отложенные налоговые активы	16	5 355	4 066
Прочие внеоборотные активы	10	25 021	24 976
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>734 730</b>	<b>698 983</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	11	34 394	34 472
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		1 965	2 679
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	48 012	45 385
Товарно-материальные запасы	13	22 133	21 449
Прочие оборотные активы	14	41 872	53 144
		<b>148 376</b>	<b>157 129</b>
Внеоборотные активы и активы группы выбытия, классифицируемые как предназначенные для продажи		664	-
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>149 040</b>	<b>157 129</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>883 770</b>	<b>856 112</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	15	386 255	386 255
Собственные выкупленные акции	15	(26 092)	(10 662)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		179 556	164 735
<b>Капитал акционеров ОАО «РусГидро»</b>		<b>578 921</b>	<b>579 530</b>
Неконтролирующая доля участия		16 230	17 177
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>595 151</b>	<b>596 707</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	16	35 891	35 066
Долгосрочные заемные средства	18	119 187	131 890
Прочие долгосрочные обязательства	19	11 195	12 030
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>166 273</b>	<b>178 986</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	57 843	19 887
Кредиторская задолженность и начисления	20	51 558	49 473
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		536	115
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	11 913	10 944
		<b>121 850</b>	<b>80 419</b>
Обязательства группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи		496	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>122 346</b>	<b>80 419</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>288 619</b>	<b>259 405</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>883 770</b>	<b>856 112</b>

Председатель Правления – Генеральный директор

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель



25 марта 2015 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет о прибылях и убытках**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Выручка	22	329 560	313 632
Государственные субсидии	23	12 428	13 246
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	24	(290 838)	(265 763)
<b>Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения</b>		<b>51 150</b>	<b>61 115</b>
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	(8 884)	(18 995)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(6 603)	(4 895)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих для продажи в наличии	9	(1 781)	(7 944)
Убыток от пересмотра стоимости чистых активов дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	2	-	(4 804)
Убыток от обесценения долгосрочных векселей	10	-	(1 633)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>33 882</b>	<b>22 844</b>
Финансовые доходы	25	9 319	9 328
Финансовые расходы	25	(10 668)	(9 542)
(Убыток) / прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий	8	(342)	2 555
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>32 191</b>	<b>25 185</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	(8 060)	(4 192)
<b>Прибыль за год</b>		<b>24 131</b>	<b>20 993</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		25 606	19 767
Неконтролирующей доле участия		(1 475)	1 226
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	26	0,0689	0,0638
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	26	371 494 140	309 873 684

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**Группа «РусГидро»**

**Консолидированный Отчет о совокупном доходе**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Прибыль за год		24 131	20 993
<b>Прочий совокупный доход / (убыток) после налога на прибыль:</b>			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Экономическое обесценение переоцененных основных средств	7	(6 178)	(19 637)
Переоценка пенсионных обязательств	17	1 392	101
Убыток от пересмотра стоимости чистых активов дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	2	-	(646)
<b>Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>(4 786)</b>	<b>(20 182)</b>
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	(121)	(289)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	163	350
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	(647)
Прочий совокупный убыток		(332)	(51)
<b>Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>(290)</b>	<b>(637)</b>
<b>Итого прочий совокупный убыток</b>		<b>(5 076)</b>	<b>(20 819)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>19 055</b>	<b>174</b>
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		20 004	(785)
Неконтролирующей доле участия		(949)	959

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет о движении денежных средств**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>32 191</b>	<b>25 185</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7, 24	21 340	18 218
Убыток от выбытия основных средств, нетто	24	1 288	1 447
Убыток / (прибыль) в отношении ассоциированных и совместных предприятий	8	342	(2 555)
Прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий	24	(28)	(517)
Финансовые доходы	25	(9 319)	(9 328)
Финансовые расходы	25	10 668	9 542
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	8 884	18 995
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	1 781	7 944
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		6 603	4 895
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	17, 24	(501)	(1 609)
Расходы по пенсионному обеспечению		368	568
Убыток от пересмотра стоимости чистых активов дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи		-	4 804
Убыток от обесценения долгосрочных векселей	10	-	1 633
Прочие расходы / (доходы)		250	(55)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств</b>		<b>73 867</b>	<b>79 167</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(8 085)	(4 312)
Увеличение товарно-материальных запасов		(864)	(2 326)
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений		(413)	(1 034)
Увеличение задолженности по прочим налогам		130	2 751
Увеличение прочих внеоборотных активов		(427)	(277)
Увеличение / (уменьшение) прочих долгосрочных обязательств		34	(1 119)
Уплаченный налог на прибыль		(6 316)	(10 422)
<b>Итого поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>57 926</b>	<b>62 428</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(78 577)	(61 641)
Поступления от продажи основных средств		116	356
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(156 320)	(110 567)
Закрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		167 639	111 763
Приобретение дочерних компаний от третьих лиц за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		(86)	-
Взнос в уставный капитал ассоциированных и совместных предприятий		(70)	(533)
Проценты полученные		6 865	7 554
Поступления от продажи ассоциированных предприятий		-	1 913
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(60 433)</b>	<b>(51 155)</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет о движении денежных средств**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления краткосрочных заемных средств	18	85 600	87 352
Поступления долгосрочных заемных средств	18	28 176	67 554
Погашение заемных средств	18	(92 870)	(153 114)
Проценты уплаченные		(13 708)	(13 580)
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «РусГидро»		(5 127)	(3 586)
Дивиденды, выплаченные дочерними обществами акционерам с неконтролирующей долей участия		(80)	(160)
Платежи по финансовому лизингу		(900)	(1 194)
Поступления от эмиссии акций	15	-	22
<b>Итого поступление / (использование) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>1 091</b>	<b>(16 706)</b>
Положительные курсовые разницы по остаткам денежных средств		1 338	48
<b>Уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(78)</b>	<b>(5 385)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>34 472</b>	<b>39 857</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>11</b>	<b>34 394</b>	<b>34 472</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет об изменении капитала**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2013 года</b>		<b>317 637</b>	<b>(10 662)</b>	<b>39 202</b>	<b>(127 216)</b>	<b>17</b>	<b>218 757</b>	<b>514</b>	<b>920</b>	<b>75 917</b>	<b>515 086</b>	<b>25 319</b>	<b>540 405</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	19 767	19 767	1 226	20 993
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	(587)	-	-	(587)	(60)	(647)
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	(289)	-	-	(289)	-	(289)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	-	-	-	-	-	-	350	-	-	350	-	350
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)	146	101
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	-	-	-	-	-	(19 593)	-	-	-	(19 593)	(44)	(19 637)
Убыток от пересмотра стоимости чистых активов дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	2	-	-	-	-	-	(337)	-	-	-	(337)	(309)	(646)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(20)	-	-	-	(31)	(51)	-	(51)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>(19 930)</b>	<b>(526)</b>	<b>(45)</b>	<b>19 736</b>	<b>(785)</b>	<b>959</b>	<b>174</b>
Эмиссия акций	15	68 618	-	-	-	-	-	-	-	-	68 618	-	68 618
Операции с государством и компаниями, находящимися под общим контролем	15	-	-	-	(7 859)	-	-	-	-	6 252	(1 607)	(6 270)	(7 877)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	15	-	-	-	-	-	-	-	-	1 812	1 812	(2 671)	(859)
Дивиденды	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 594)	(3 594)	(160)	(3 754)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(812)	-	-	812	-	-	-
<b>На 31 декабря 2013 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(10 662)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(3)</b>	<b>198 015</b>	<b>(12)</b>	<b>875</b>	<b>100 935</b>	<b>579 530</b>	<b>17 177</b>	<b>596 707</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет об изменении капитала**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2014 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(10 662)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(3)</b>	<b>198 015</b>	<b>(12)</b>	<b>875</b>	<b>100 935</b>	<b>579 530</b>	<b>17 177</b>	<b>596 707</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	25 606	25 606	(1 475)	24 131
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	(121)	-	-	(121)	-	(121)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	-	-	-	-	-	-	163	-	-	163	-	163
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	-	-	-	-	-	846	-	846	546	1 392
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	-	-	-	-	-	(6 130)	-	-	-	(6 130)	(48)	(6 178)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(359)	-	(30)	-	29	(360)	28	(332)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(359)</b>	<b>(6 130)</b>	<b>12</b>	<b>846</b>	<b>25 635</b>	<b>20 004</b>	<b>(949)</b>	<b>19 055</b>
Обмен акций ПАО «Красноярская ГЭС» на собственные акции	8, 15	-	(15 430)	-	-	-	-	-	-	-	(15 430)	-	(15 430)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)	78	-
Дивиденды	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 130)	(5 130)	(80)	(5 210)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(1 409)	-	-	1 409	-	-	-
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	25	25	4	29
<b>На 31 декабря 2014 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(26 092)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(362)</b>	<b>190 476</b>	<b>-</b>	<b>1 721</b>	<b>122 796</b>	<b>578 921</b>	<b>16 230</b>	<b>595 151</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

#### Примечание 1. Группа и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, для ОАО «РусГидро» (далее по тексту – «Общество») и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых – «Группа»).

Общество было зарегистрировано и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основной деятельностью Группы является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплоэнергии.

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

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

В течение 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 32,6587 рублей до 67,7851 рублей за доллар США и в диапазоне от 45,0559 рублей до 84,5890 рублей за евро;
- ключевая ставка ЦБ РФ увеличилась с 5,5 процентов годовых до 17,0 процентов годовых, в том числе с 12,0 процентов до 17,0 процентов годовых 16 декабря 2014 года.

В настоящее время финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. После 31 декабря 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 56,2376 рублей до 69,6640 рублей за доллар США и в диапазоне от 64,0504 рублей до 78,7900 рублей за евро;
- ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17,0 процентов годовых до 14,0 процентов годовых;
- объем банковских операций по кредитованию снизился в связи с тем, что банки осуществляют пересмотр бизнес-моделей своих заемщиков и их платежеспособности в связи с ростом процентных ставок по кредитам и изменением обменных курсов валют;
- в январе 2015 года кредитный рейтинг России был снижен агентством Fitch Ratings до отметки BBB-, а агентство Standard & Poor's понизило его до отметки BB+, то есть ниже инвестиционного уровня впервые за десять лет. В феврале 2015 года агентство Moody's Investors Service также понизило кредитный рейтинг России ниже инвестиционного уровня до Ba1, первой отметки в рамках спекулятивной категории. Рейтинг агентства Fitch Ratings по-прежнему соответствует инвестиционному уровню. При этом все эти рейтинговые агентства дали негативный прогноз на будущее, что означает, что кредитный рейтинг России в дальнейшем может быть понижен.

Также в феврале 2015 года международное рейтинговое агентство Moody's понизило рейтинг Общества с Ba1 до Ba2 с негативным прогнозом.

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

**Отношения с государством и действующее законодательство.** По состоянию на 31 декабря 2014 года государству принадлежало 66,84 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2013 года: 66,84 процента).

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

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

**Обзор рынка электроэнергии и мощности.** Мощность и электроэнергия, несмотря на несомненную взаимосвязь, рассматриваются как отдельные товары. Реализация мощности представляет собой обязательство и возможность поддержания в готовности генерирующего оборудования для выработки электроэнергии установленного качества в объеме, необходимом для удовлетворения потребности потребителя в электроэнергии, тогда как реализация электроэнергии представляет собой фактическую поставку электроэнергии потребителю.

Российский рынок электроэнергии и мощности состоит из оптового рынка электроэнергии и мощности и розничных рынков электроэнергии.

Субъектами оптового рынка являются: генерирующие компании, энергосбытовые организации (в том числе гарантирующие поставщики), оператор экспорта / импорта электроэнергии, Федеральная сетевая компания (в части приобретения электроэнергии для покрытия потерь при передаче), крупные потребители. Субъекты оптового рынка могут выступать в роли как продавцов, так и покупателей электроэнергии и мощности.

Субъектами розничных рынков являются: потребители, исполнители коммунальных услуг, гарантирующие поставщики, энергосбытовые (энергоснабжающие) организации, производители электроэнергии на розничных рынках, сетевые организации, субъекты оперативно-диспетчерского управления в электроэнергетике.

**Оптовый рынок электроэнергии и мощности.** Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности регламентируются Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года.

Оптовый рынок электроэнергии и мощности функционирует на территории регионов, объединенных в ценовые и неценовые зоны. В первую ценовую зону входят территории Европейской части России и Урала, во вторую – Сибирь. В неценовых зонах (Архангельская и Калининградская области, Республика Коми, регионы Дальнего Востока), где по технологическим причинам организация рыночных отношений в электроэнергетике пока невозможна, реализация электроэнергии и мощности осуществляется по регулируемым тарифам.

В изолированных энергосистемах, технологически не связанных с единой энергосистемой страны, оптовый рынок электроэнергии и мощности отсутствует, поставка электроэнергии осуществляется в рамках регулируемых рынков.

#### *Оптовый рынок электроэнергии*

На оптовом рынке электроэнергии функционируют несколько секторов, различающихся условиями заключения сделок и сроками поставки: сектор регулируемых договоров, рынок на сутки вперед, сектор свободных двусторонних договоров, балансирующий рынок.

В течение 2013 и 2014 годов вся электроэнергия, реализуемая в ценовых зонах оптового рынка, продавалась по нерегулируемым ценам за исключением объемов, предназначенных для поставок населению и приравненным к ним категориям потребителей, а также потребителям, расположенным на территориях Северного Кавказа и в республике Тыва.

Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам (далее по тексту – «РД») рассчитываются по определяемым Федеральной службой по тарифам (далее по тексту – «ФСТ») формулам индексации цен.

Объемы поставки электроэнергии и мощности по РД устанавливаются в рамках формируемого ФСТ сводного прогнозного баланса производства и поставок электроэнергии таким образом, чтобы для включенного в сводный баланс производителя электроэнергии и мощности поставки по РД не превышали 35 процентов от полного объема поставки электроэнергии и мощности на оптовый рынок, определенного в балансовом решении для соответствующего производителя.

Объемы электроэнергии, не покрываемые РД, реализуются по нерегулируемым ценам в рамках рынка на сутки вперед (далее по тексту – «РСВ») и балансирующего рынка (далее по тексту – «БР»).

РСВ представляет собой проводимый Коммерческим оператором оптового рынка (ОАО «АТС») конкурентный отбор ценовых заявок поставщиков и покупателей за сутки до реальной поставки электроэнергии с определением цен и объемов поставки на каждый час суток. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка. Для снижения рисков манипулирования ценами на РСВ введена система стимулирования участников к подаче конкурентных ценовых заявок – в соответствии с правилами торговли, в первую очередь удовлетворяются заявки на поставку электроэнергии с наименьшей ценой.

Индексы цен и объемы торговли РСВ публикуются в ежедневном режиме на сайте ОАО «АТС».

Объемы электроэнергии, реализуемые в рамках двусторонних договоров и РСВ, формируют плановое потребление электроэнергии. Однако фактическое потребление неизбежно отличается от планового. Торговля отклонениями от планового производства / потребления осуществляется в режиме реального времени на БР с проведением Системным оператором оптового рынка (ОАО «СО ЕЭС») дополнительных конкурентных отборов заявок каждые три часа.

В рамках свободных двусторонних договоров участники рынка самостоятельно определяют контрагентов, цены и объемы поставки.

#### *Оптовый рынок мощности*

Постановлением Правительства РФ № 89 от 24 февраля 2010 года утверждены изменения в Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, обеспечивающие запуск модели долгосрочного рынка мощности.

В числе механизмов реализации мощности долгосрочный рынок мощности предусматривает:

- покупку / продажу мощности, отобранной по итогам конкурентного отбора мощности (далее по тексту – «КОМ»), по договорам купли-продажи мощности, заключенным по итогам КОМ;
- покупку / продажу мощности по свободным договорам купли-продажи мощности, в том числе на бирже;
- покупку / продажу мощности новых объектов тепловой генерации по договорам о предоставлении мощности (далее по тексту – «ДПМ») и по договорам купли-продажи мощности новых атомных электростанций и гидроэлектростанций, аналогичным ДПМ;
- покупку / продажу мощности генерирующих объектов, отнесенных к генерирующим объектам, поставляющим мощность в вынужденном режиме;
- покупку / продажу мощности по регулируемым договорам (в объемах поставки населению и приравненным к населению категориям потребителей);
- покупку / продажу мощности генерирующих объектов, определенных по итогам дополнительного отбора инвестиционных проектов, проводимого в случае, когда объем мощности, отобранной по результатам КОМ в какой-либо зоне свободного перетока, не обеспечивает удовлетворения спроса на мощность;
- покупку / продажу мощности генерирующих объектов, определенных по результатам конкурсов инвестиционных проектов на формирование перспективного технологического резерва мощностей.

Как и в части торговли электроэнергией, в течение 2013 и 2014 годов мощность поставлялась по РД только в объемах, необходимых для поставки населению, приравненным к населению категориям потребителей и в отношении потребителей, функционирующих в отдельных частях ценовых зон оптового рынка, состоящих из территорий субъектов Российской Федерации, определенных Правительством РФ (на территориях Северного Кавказа и в республике Тыва).

Объем мощности гидроэлектростанций, расположенных во второй ценовой зоне (Сибирь), в течение 2013 года и в период до 1 мая 2014 года поставлялся только по тарифам, утвержденным ФСТ. С

1 мая 2014 года в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 374 от 28 апреля 2014 года, утверждающим изменения в Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, по тарифам поставляется 35 процентов мощности таких гидроэлектростанций, а 65 процентов – по цене КОМ. Постановление также предусматривает поэтапное увеличение доли мощности гидроэлектростанций, расположенных во второй ценовой зоне (Сибирь), поставляемой по цене КОМ до 80 процентов к 1 января 2016 года, до 100 процентов к 1 января 2017 года.

На рынке мощности КОМ производится исходя из формируемого ОАО «СО ЕЭС» прогноза спроса на соответствующий период поставки. В случае превышения фактического спроса на мощность над прогнозным возможно проведение корректирующего конкурентного отбора.

В ходе КОМ в первую очередь отбирается мощность, введенная по ДПМ с объектами тепловой генерации и аналогичным ДПМ договорам с атомными электростанциями и гидроэлектростанциями. Мощность, не прошедшая конкурентный отбор, не оплачивается, за исключением мощности генерирующих объектов, работа которых необходима для поддержания технологических режимов работы энергосистемы или поставок тепловой энергии (вынужденные генераторы). Мощность вынужденных генераторов оплачивается по тарифу, установленному ФСТ.

#### *Неценовая зона Дальнего Востока*

Территории Амурской области, Приморского края, Хабаровского края, Еврейской автономной области и Южного района Республики Саха (Якутия) объединены в неценовую зону Дальнего Востока оптового рынка электроэнергии и мощности. На данных территориях существуют особенности организации обращения электроэнергии и мощности, обусловленные ограничениями конкуренции среди поставщиков электроэнергии и сетевыми ограничениями по перетоку электроэнергии.

Тарифы на электроэнергию, отпускаемую энергокомпаниями Дальнего Востока потребителям (конечные тарифы), утверждаются региональными регулирующими органами, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФСТ на период регулирования.

Предельные уровни тарифов на электроэнергию, как поставляемую населению и приравненным к населению категориям потребителей, так и прочим потребителям по субъектам Российской Федерации, формируются ФСТ в соответствии с одобренным Правительством РФ прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации на период регулирования.

В неценовой зоне Дальнего Востока реализована модель оптового рынка электроэнергии и мощности с единым закупщиком. Поставщики оптового рынка поставляют электроэнергию и мощность по установленным для них тарифам ФСТ.

Единый закупщик приобретает электроэнергию и мощность на оптовом рынке по ценам, рассчитываемым ОАО «АТС» на основании утвержденных ФСТ тарифов для поставщиков ОРЭМ.

ОАО «АТС» обеспечивает расчеты между производителями и покупателями электроэнергии. Функции единого закупщика возложены на ОАО «ДЭК» на территориях Амурской области, Еврейской автономной области, Хабаровского и Приморского краев и Южного района Республики Саха (Якутия).

При этом существуют регионы, на территориях которых функционирует только розничный рынок – это изолированные энергосистемы Камчатского края, Магаданской области, Чукотского автономного округа, Западного и Центрального районов Республики Саха (Якутия), Сахалинской области, не имеющие технологических связей с единой энергосистемой страны.

***Розничные рынки электроэнергии.*** В рамках розничных рынков электроэнергии реализуется электроэнергия, приобретенная на оптовом рынке электроэнергии и мощности, а также электроэнергия генерирующих компаний, не являющихся участниками оптового рынка.

Основные положения функционирования розничных рынков электроэнергии утверждены Постановлением Правительства РФ № 442 от 4 мая 2012 года «О функционировании розничных рынков электрической энергии, полном и (или) частичном ограничении режима потребления электрической энергии» (далее по тексту – «Основные положения»).

На территориях субъектов Российской Федерации, объединенных в ценовые зоны оптового рынка, электроэнергия продается по нерегулируемым ценам, за исключением продажи электроэнергии населению и приравненным к нему категориям потребителей.

Поставка электроэнергии населению и приравненным к нему категориям потребителей осуществляется по регулируемым ценам (тарифам), установленным органом исполнительной власти субъекта Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

Регулируемые цены устанавливаются на основании одобренного Правительством РФ прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на очередной год. ФСТ устанавливает предельные минимальные и максимальные уровни регулируемых тарифов на электроэнергию для населения и приравненных к нему категорий потребителей.

Гарантирующие поставщики продают электроэнергию по нерегулируемым ценам в рамках предельных уровней нерегулируемых цен, определяемых и применяемых в соответствии с Основными положениями. Энергосбытовые (энергоснабжающие) организации продают электроэнергию по свободным нерегулируемым ценам. Производители электроэнергии на розничных рынках продают электроэнергию по свободным нерегулируемым ценам, за исключением случаев продажи электроэнергии гарантирующему поставщику.

На территориях субъектов Российской Федерации, объединенных в неценовые зоны оптового рынка, при определении цен на электроэнергию, поставляемую на розничных рынках конечным потребителям, применяются принципы трансляции цен оптового рынка. Трансляция цен оптового рынка осуществляется в отношении всех конечных потребителей, за исключением населения и приравненных к нему категорий потребителей.

Цены трансляции, рассчитываемые сбытовыми компаниями в соответствии с Правилами применения цен (тарифов), определяются исходя из регулируемых тарифов, установленных для соответствующей категории потребителей, и стоимости покупки электроэнергии и мощности на оптовом рынке гарантирующим поставщиком (энергосбытовой организацией). Население и приравненные к нему потребители оплачивают электроэнергию по тарифам, установленным органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации.

На территориях изолированных энергосистем – продажа электрической энергии всем категориям потребителей осуществляется по регулируемым ценам, утверждаемым ФСТ и органами исполнительной власти субъектов РФ в области государственного регулирования тарифов, на территории которых находятся данные энергосистемы.

**Рынок теплоэнергии.** Функционирование рынка теплоэнергии определяется Федеральным законом «О теплоснабжении» № 190-ФЗ от 27 июля 2010 года и Постановлением Правительства РФ от 22 октября 2012 года № 1075 «О ценообразовании в сфере теплоснабжения».

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Группа «РАО Энергетические системы Востока», являются участниками розничных рынков теплоэнергии на территориях присутствия. Поставка тепловой энергии осуществляется централизованно от тепловых электростанций и котельных, эксплуатируемых энергосистемами. При этом ряд энергосистем занимаются поставкой тепловой энергии, осуществляя деятельность по производству и распределению тепловой энергии, другие – только осуществляя деятельность по производству тепловой энергии.

Рынок теплоэнергии предусматривает:

- поставку тепловой энергии, теплоносителя для оказания коммунальных услуг в части горячего водоснабжения и отопления;
- поставку тепловой энергии в паре для технологических нужд предприятий.

Реализация тепловой энергии, в соответствии с действующим законодательством РФ, является полностью регулируемым видом деятельности.

Цены (тарифы) на тепловую энергию, отпускаемую энергокомпаниями, для всех групп потребителей, утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов) в рамках предельных уровней тарифов, утверждаемых ФСТ.

Плата за услуги по поддержанию резервной тепловой мощности при отсутствии потребления тепловой энергии и плата за подключение к системе теплоснабжения также регулируются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

**Рынок услуг по обеспечению системной надежности.** Виды услуг по обеспечению системной надежности (далее – системных услуг), правила их оказания и механизмы ценообразования, а также порядок отбора субъектов электроэнергетики, оказывающих такие услуги, и потребителей электрической энергии определены Постановлением Правительства РФ № 117 от 3 марта 2010 года.

Функции по отбору субъектов электроэнергетики, оказывающих системные услуги, заключению с такими субъектами договоров и оплате услуг, а также координации действий участников рынка



системных услуг возложены на ОАО «СО ЕЭС».

Рынок системных услуг призван обеспечить функционирование экономических механизмов, стимулирующих поддержание и развитие в Единой энергетической системе (ЕЭС) России оборудования со специфическими, необязательными для всех субъектов характеристиками:

- способность участия в нормированном первичном регулировании частоты;
- способность участвовать в автоматическом вторичном регулировании частоты на ТЭС;
- регулирование реактивной мощности с использованием генерирующего оборудования электростанций, не участвующего в производстве активной мощности;
- эксплуатация элементов систем противоаварийного управления в ЕЭС России, создаваемых в целях увеличения пропускной способности в контролируемых сечениях электрической сети.

Из представленного перечня системных услуг Группа оказывает услуги по регулированию реактивной мощности с использованием генерирующего оборудования ГЭС, на котором в течение периода оказания услуг не производится электрическая энергия.

**Генерация на основе использования возобновляемых источников энергии.** Постановлением Правительства РФ № 449 от 28 мая 2013 года «О механизме стимулирования использования возобновляемых источников энергии на оптовом рынке электрической энергии и мощности» и Распоряжением Правительства РФ № 861-р от 28 мая 2013 года утверждены правила определения цены на мощность генерирующих объектов, функционирующих на основе использования возобновляемых источников энергии (далее по тексту – «ВИЭ»), а также механизмы и ключевые параметры поддержки генерации на основе использования ВИЭ в Российской Федерации.

Основной механизм поддержки заключается в следующем:

- Правительством РФ до 2020 года установлены ежегодные лимиты вводов мощностей по трем технологиям: ветроэнергетика, малая гидроэнергетика (от 5 до 25 МВт), солнечная энергетика;
- Для каждой технологии и года ввода определены предельные максимальные капитальные затраты, требования по локализации, эталонные коэффициенты использования установленной мощности, операционные затраты;
- Отбор осуществляется ОАО «АТС» на конкурсной основе ежегодно на 4 года вперед между проектами, расположенными на территориях первой и второй ценовых зон оптового рынка, по критерию минимальных капитальных затрат;
- С победителями конкурсного отбора заключается договор предоставления мощности (далее по тексту – «ДПМ ВИЭ»), гарантирующий получение инвестором платы за мощность в течение 15 лет после ввода объекта в эксплуатацию;
- При несоблюдении условий, определенных ДПМ ВИЭ предусматриваются штрафные санкции (несоблюдение сроков ввода, недопоставка мощности, невыполнение условий локализации).

19 сентября 2013 года ОАО «АТС» опубликовало результаты первого конкурсного отбора проектов по строительству в будущем генерирующих объектов, функционирующих на основе использования ВИЭ.

Принятие Правительством РФ указанной нормативной базы создает условия, обеспечивающие экономическую эффективность инвестиций в проекты ВИЭ-генерации.

В 2014 году заявки Группы на конкурсный отбор инвестиционных проектов по строительству генерирующих объектов, функционирующих на основе использования ВИЭ, отобрали ОАО «АТС».

По итогам отбора с потребителями заключены договоры о предоставлении мощности квалифицированных генерирующих объектов, функционирующих на основе использования ВИЭ.

**Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, переоценки основных средств и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее по тексту – «РСБУ»). Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании учетных данных по РСБУ, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверного представления информации с учетом требований МСФО.

**Функциональная валюта и валюта отчетности.** Функциональной валютой компаний Группы и валютой, в которой подготовлена прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние общества представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (а) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенной компании.

Гудвил оценивается путем вычета справедливой стоимости чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между обществами Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Общество и все дочерние общества Группы применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего общества, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Общество. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

**Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия.** Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном Отчете об изменении капитала.

**Приобретение дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем.**

Приобретение дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу учета компании-предшественника. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающей стороной считается компания наивысшего уровня иерархии, в отчетность которой консолидировалась финансовая отчетность приобретаемого дочернего общества, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании передающей стороной, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка резерва, связанного с присоединением, в составе капитала. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы объединение бизнеса произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, то есть ретроспективно, за исключением дочерних обществ, приобретенных исключительно с целью последующей перепродажи, которые учитываются по данным предшественника перспективно с даты приобретения.

**Ассоциированные и совместные предприятия.** Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия, основанного на доле Группы в соответствующем обществе. Ассоциированными являются предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но над которыми не имеет контроля; как правило, доля голосующих акций в этих обществах составляет от 20 до 50 процентов. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные предприятия. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированного предприятия, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (а) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных предприятий отражается в составе консолидированной прибыли или убытков за год как доля в результатах ассоциированных предприятий; (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой и (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных предприятий.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированного предприятия равна или превышает ее инвестиции в данное общество, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени данного ассоциированного предприятия.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

Совместным предприятием называется соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль характеризуется принятием решений в отношении значимой деятельности, требующим единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль и обусловленного договором.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на совместное или ассоциированное предприятие.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными или совместными предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях.

**Выбытие дочерних обществ, ассоциированных или совместных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибылях или убытках. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированном и совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыли или убытки.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыли или убытки в необходимых случаях.

**Нематериальные активы и гудвил.** Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и включают преимущественно клиентскую базу, приобретенную в рамках объединения бизнеса (Примечание 10), амортизируемую в течение пяти лет, а также капитализированное программное обеспечение. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая, как правило, определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

**Основные подходы к оценке финансовых инструментов.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Для определения справедливой стоимости активов и обязательств, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок, используются такие методы оценки, как, например, модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях. Группа использует такие методики оценки справедливой стоимости, которые являются наиболее приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и максимально используют исходные данные, наблюдаемые на рынке.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к Уровню 1 относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- к Уровню 3 относятся оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 31).

*Амортизированная стоимость* представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность, (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, (г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Ниже представлено описание категорий финансовых активов, имеющихся у Группы.

*Займы и дебиторская задолженность.* Займы и дебиторская задолженность представляют собой некотируемые производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами.

*Производные финансовые инструменты.* Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год. Группа не применяет учет хеджирования.

Все прочие финансовые активы входят в категорию *активов, имеющихся в наличии для продажи*, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов валют или курсов ценных бумаг.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: (а) оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и (б) прочие финансовые обязательства. Все финансовые обязательства Группы, включая обязательства по займам, относятся к категории прочих и отражаются по амортизированной стоимости.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.** Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях или убытках за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях или убытках за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленных прибылей или убытков переносится из состава прочего совокупного дохода в состав прибылей и убытков за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибылях или убытках за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события, приводящие к убытку»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения, рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибылях или убытках, переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибылях или убытках за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибылях или убытках, убыток от обесценения восстанавливается в прибылях или убытках текущего периода.

**Операции в иностранной валюте.** Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2014 года, составлял 56,26 : 1,00 (31 декабря 2013 года: 32,73 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2014 года составлял 68,34 : 1,00 (31 декабря 2013 года: 44,97 : 1,00).

**Основные средства.** Основные средства, кроме офисных зданий и земельных участков, отражаются по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). Офисные здания и земельные участки, принадлежащие Группе, отражаются по исторической стоимости.

Основные средства, кроме офисных зданий и земельных участков, подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости объекта основных средств признается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает прирост стоимости от переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный прирост стоимости от переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Любая накопленная на дату переоценки амортизация исключается против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Сумма резерва переоценки в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль при списании или выбытии актива.

Группа начисляет отложенные налоговые обязательства в отношении переоценки основных средств, которые отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Расходы на мелкий ремонт и текущее техническое обслуживание относятся на расходы отчетного периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей

Объекты социальной сферы не отражаются в составе основных средств, если в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Затраты по содержанию объектов социальной сферы относятся на расходы по мере их возникновения.

**Амортизация основных средств.** Амортизация по объектам основных средств (кроме земельных участков) начисляется линейным методом в течение всего срока полезного использования.

Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, проводится соответствующее изменение в учете в соответствии с ожиданиями.

Средние сроки полезного использования (в годах) по объектам основных средств (по типам) представлены ниже:

Тип основных средств	Средние сроки полезного использования
Производственные здания	25–80
Сооружения	10–100
Машины и оборудование	5–40
Прочие	3–30

Начисление амортизации начинается с момента готовности объекта основных средств к использованию. Земельные участки и объекты незавершенного строительства не амортизируются.

**Обесценение основных средств.** Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 7). Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже актива и ценности его использования. Справедливая стоимость актива за вычетом расходов по продаже представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Балансовая стоимость актива уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

**Инвестиционная собственность.** К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода и при этом не используется самой Группой (Примечание 10). Инвестиционная собственность отражается в отчетности по стоимости приобретения. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости, которая может быть получена в результате ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой суммы посредством списания на прибыли или убытки за год. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды,

восстанавливается, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

**Денежные средства и их эквиваленты.** К денежным средствам и их эквивалентам относятся наличные денежные средства, депозиты до востребования и краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибылях или убытках по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем; (б) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (в) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации; (г) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или (д) стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной ставки процента до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости (которая не включает в себя будущие убытки, которые в настоящее время еще не были понесены) ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыли или убытки за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

**Предоплата.** Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании.



## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

**Товарно-материальные запасы.** Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу. Стоимость товарно-материальных запасов списывается на операционные расходы методом средневзвешенной стоимости.

**Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенных для продажи. Прекращаемая деятельность.** Внеоборотные активы и активы группы выбытия (которые могут включать внеоборотные и оборотные активы) отражаются в консолидированном Отчете о финансовом положении как «внеоборотные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля над дочерним обществом, которому принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по разумной цене; (г) продажа ожидается в течение одного года; и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Внеоборотные активы или активы группы выбытия, классифицированные в консолидированном Отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного Отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой активы (оборотные и/или внеоборотные), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если группа выбытия является единицей, генерирующей денежные средства, на которую при приобретении был распределен гудвил. Внеоборотные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для оборотных, так и для внеоборотных активов группы выбытия.

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из двух сумм: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства не амортизируются. Переклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты и отложенные налоги не подлежат списанию до меньшей из сумм балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в консолидированном Отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Прекращаемая деятельность – это компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицирован как предназначенный для продажи, и который: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; (в) является дочерним обществом Группы, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежный поток от прекращаемой деятельности раскрываются отдельно от результатов основной деятельности с представлением сопоставимых данных.

Группа выбытия или внеоборотный актив, классификация которого в качестве предназначенного для продажи была прекращена, должны быть оценены по наименьшей из (а) их балансовой стоимости до

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

данной классификации, скорректированной на суммы амортизации или переоценок, которые были бы признаны, если бы группа выбытия или внеоборотный актив не были классифицированы как предназначенные для продажи и (б) их возмещаемой суммы на дату последующего решения об отказе от продажи.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях или убытках за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, который не признается для целей налогообложения. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период погашения временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних обществ или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным

инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (с учетом затрат, понесенных по сделке) и суммой к погашению отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

**Капитализация затрат по займам.** Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени («квалифицируемый актив»), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату.

Дата начала капитализации наступает, когда Группа: (а) несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) несет затраты по займам; и (в) предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Уплата процентов, включенных в стоимость активов, классифицирована как отток денежных средств по финансовой деятельности.

**Вознаграждения сотрудникам.** Расходы на заработную плату, отчисления в Пенсионный фонд РФ и фонды социального страхования, ежегодные оплачиваемые отпуска и выплату пособий по временной нетрудоспособности, бонусы и другие неденежные доходы (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

**Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию.** *Пенсионные планы с установленными выплатами.* Группа использует планы пенсионного обеспечения с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. План с установленными выплатами определяет суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию. Размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании, минимальная тарифная ставка оплаты труда и прочих.

Чистое обязательство, отраженное в консолидированном Отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, используемых Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана.

Размер установленных выплат рассчитывается независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами представляет собой дисконтированную величину ожидаемых оттоков денежных средств с применением ставки дисконтирования, соответствующей доходности государственных облигаций, валюта и срок погашения которых, в свою очередь, соответствует валюте и сроку погашения обязательств по планам с установленными выплатами.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок и изменений в актуарных допущениях, для расчета обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами признаются в составе прочего совокупного дохода в том периоде, в котором они возникли, в составе переоценки пенсионных обязательств. Стоимость услуг прошлых периодов немедленно признается в составе операционных расходов консолидированного Отчета о прибылях и убытках.

*Пенсионные планы с установленными взносами.* По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих обязательств после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в составе расходов на вознаграждения работникам.

*Прочие обязательства перед сотрудниками после окончания их трудовой деятельности.* Группа производит выплату единовременной материальной помощи в связи с достижением работниками юбилейного возраста. Размер данных выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер должностного оклада, которые используются в компаниях Группы, и прочих.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок и изменений в актуарных допущениях, для расчета обязательств по данным типам выплат признаются в составе прибылей и убытков консолидированного Отчета о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. В остальном учет данных обязательств аналогичен учету обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами.

**Обязательства по финансовой аренде.** В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между уменьшением непогашенного обязательства и затратами на финансирование таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования либо срока аренды, в случае когда он более короткий, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив к концу срока аренды.

**Операционная аренда.** В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с использованием этих активов, общая сумма платежей по договорам аренды, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды.

В тех случаях, когда активы переданы в аренду по договорам операционной аренды, арендные платежи к получению отражаются как арендный доход пропорционально сроку аренды.

**Обязательства по охране окружающей среды.** Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете при наличии таких обязательств, возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения связанных с ними расходов.

**Признание выручки.** Выручка отражается по факту поставки электроэнергии и теплоэнергии, предоставления мощности, а также по факту реализации прочих товаров и по мере оказания услуг в течение периода. Выручка сбытовых компаний признается по факту поставки электроэнергии покупателю. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

Выручка по свободным двусторонним договорам отражается свернуто с покупкой эквивалентного объема электроэнергии, которую участник рынка обязан произвести в соответствии с регламентами оптового рынка электроэнергии и мощности. Дополнительный оборот по продаже / покупке электроэнергии в размере 10 064 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 10 198 млн рублей) отражается в консолидированной финансовой отчетности свернуто для отражения экономической сущности сделок.

**Государственные субсидии.** Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Государственные субсидии, получаемые в качестве компенсации за расходы или убытки, признаются в прибыли или убытке в течение периода, соответствующего времени возникновения расходов или убытков, которые

они должны компенсировать. Для целей отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

**Прибыль на акцию.** Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных предприятиями Группы.

**Акционерный капитал.** Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций или опционов, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

**Собственные выкупленные акции.** В случае приобретения Обществом или его дочерними предприятиями акций Общества, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала акционеров Общества до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. В случае если уплаченное возмещение представляет собой неденежные активы, полученные собственные акции оцениваются по справедливой стоимости данных активов. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала акционеров Общества.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до даты окончания отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они объявлены после окончания отчетного периода, но до даты утверждения отчетности к выпуску.

**Расходы на социальную сферу.** Затраты Общества, связанные с финансированием социальных программ, без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно устанавливается в размере полученной комиссии. Данная сумма равномерно амортизируется на протяжении всего срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода гарантии переоцениваются по наибольшему из следующих значений: (а) первоначально признанная сумма за вычетом накопленной амортизации; (б) наилучшая расчетная оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства, на отчетную дату.

**Отчетность по сегментам.** Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Группы, отвечающему за операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

#### **Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Группа использует оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки и допущения, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

**Убыток от обесценения нефинансовых активов.** На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой

признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств и инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 7 и 8.

**Признание отложенных налоговых активов.** На каждую отчетную дату руководство Группы оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших в результате операционных убытков и от экономического обесценения активов, в свете текущей экономической обстановки, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем оценивает наличие будущей налогооблагаемой прибыли. Данная оценка осуществляется по каждому субъекту налогообложения. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочных бизнес-планах предприятий Группы, подготовленных руководством, и результатах их экстраполяции на будущее.

Руководство оценило вероятность возмещения признанных отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, так как, по оценкам руководства, предполагается наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существует высокая вероятность их возмещения за счет налогооблагаемой прибыли в будущем (Примечание 16).

**Сроки полезного использования основных средств.** Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта эксплуатации аналогичных активов и других факторов. При определении срока полезного использования того или иного объекта руководство учитывает предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, условия предоставления гарантий, а также фактические условия использования актива. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке норм амортизационных отчислений в будущих периодах, что может повлиять на величину прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности.

**Прекращаемая деятельность.** В ноябре 2013 года руководство Группы объявило об отказе от намерений о продаже ОАО «ДРСК». В связи с этим на дату решения об отказе от продажи активы и обязательства ОАО «ДРСК» были признаны по возмещаемой стоимости с признанием расхода в сумме 5 450 млн рублей, в том числе в составе прибылей и убытков на сумму 4 804 млн рублей и в составе прочего совокупного убытка на сумму 646 млн рублей (за вычетом налога на прибыль в сумме 144 млн рублей). Возмещаемая стоимость основных средств ОАО «ДРСК» на дату решения об отказе от продажи составила 23 786 млн рублей (Примечание 7).

### **Переклассификации**

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

### **Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций**

Новые стандарты и интерпретации, которые стали обязательными с 1 января 2014 года, представлены ниже:

**Поправки к МСФО (IAS) 32 – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»** (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее

время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет (1) не должно зависеть от возможных будущих событий и (2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данные поправки не оказали существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные организации»** (выпущено 31 октября 2012 года и вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Это изменение вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (а) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (б) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (в) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние общества по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данные поправки не оказали существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Обязательные платежи»** (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основании принципа непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данное разъяснение не оказало существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IAS) 36 – «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»** (выпущены в мае 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Данные поправки не оказали существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»** (выпущены в июне 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные изменения разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Данные поправки не оказали воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

Новые стандарты и интерпретации, применимые к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, утвержденные для применения в Российской Федерации, которые Группа не применяет досрочно, представлены ниже:

**Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет приобретения долей участия в совместных операциях»** (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации»** (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива неприменимо, так как выручка от деятельности, предусматривающей использование актива, обычно учитывает факторы, отличные от потребления экономических выгод, связанных с этим активом. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников»** (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа. Группа считает, что данные поправки не окажут существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности 2012 года** (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах. В МСФО (IFRS) 2 были внесены поправки для разъяснения определения термина «условия перехода прав» и введения отдельных определений для понятий «условие достижения определенных результатов деятельности» и «условие предоставления услуг». Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления права приходится на 1 июля 2014 года или более позднюю дату. В МСФО (IFRS) 3 были внесены поправки, разъясняющие, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или капитал на основании определений МСФО (IAS) 32 и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 года или более позднюю дату. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов компании при отражении в отчетности активов сегмента. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что удаление некоторых абзацев в МСФО (IAS) 39 после публикации МСФО (IFRS) 13 было сделано не для того, чтобы отменить возможность оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность по сумме, указанной в счете, в тех случаях, когда влияние дисконтирования не является существенным. В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели учета по переоцененной стоимости. В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также компания, оказывающая услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающейся компании или материнской компании отчитывающейся компании («управляющая компания») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся компании управляющей компанией за оказанные услуги.



В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности 2013 года** (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт. В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности. Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договоры купли-продажи нефинансовых статей) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9. В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности проводить различие между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»** (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Новый стандарт вводит основополагающий принцип, в соответствии с которым выручка должна быть признана в момент передачи товаров или услуг клиенту по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение всего срока получения выгод от контракта. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты и усовершенствования, применимые к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, в настоящее время не утвержденные для применения в Российской Федерации, которые Группа не применяет досрочно, представлены ниже.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка»** (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо

оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не ожидаемых кредитных убытков на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором»** (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, признается только часть прибыли или убытка, даже если этими активами владеет дочернее предприятие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности 2014 года** (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки оказывают влияние на четыре стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о проведении взаимозачета, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к

МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности». В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы

**Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Раскрытие информации»** (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). В стандарт были внесены поправки, уточняющие понятие существенности и разъясняющие, что предприятию не нужно представлять раскрытия информации, требуемые МСФО в случае их несущественности, даже если такие раскрытия включены в список требований определенного стандарта международной финансовой отчетности или являются минимально необходимыми раскрытиями. В стандарт также включено новое руководство по представлению в финансовой отчетности промежуточных итоговых сумм, в соответствии с которым промежуточные итоговые суммы (а) должны включать статьи, признание и оценка которых осуществляется в соответствии с МСФО; (б) должны быть представлены и обозначены так, чтобы обеспечивалось понимание компонентов промежуточных итоговых сумм; (в) должны быть последовательными от периода к периоду; и (г) должны быть отражены таким образом, чтобы на их представлении не был сделан больший акцент, чем на представлении промежуточных итоговых сумм и итоговых сумм, требуемых МСФО. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний»** (выпущены в августе 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). Эти поправки поясняют, что инвестиционная компания обязана оценивать свои инвестиции в дочерние предприятия, являющиеся инвестиционными компаниями, по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Помимо этого, исключение из требования о составлении консолидированной отчетности в случае, если конечное или любое материнское предприятие указанного предприятия представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для открытого пользования, дополнено пояснением о том, что данное исключение применяется независимо от того, включено ли дочернее предприятие в консолидацию или оценено по справедливой стоимости через прибыли или убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 10 в консолидированной финансовой отчетности указанного конечного или любого материнского предприятия. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

#### Примечание 4. Основные дочерние общества

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

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ОАО «РусГидро» (Примечание 5). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

#### Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

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

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	65,81%	65,81%	69,40%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ЭСКБ»	100,00%	-	100,00%	-

#### Сегмент «Субгруппа «РАО Энергетические системы Востока»

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

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «РАО Энергетические системы Востока»*	85,92%	86,20%	85,92%	86,20%
ОАО «ДЭК»**	44,92%	52,17%	44,92%	52,17%
ОАО «ДГК»**	44,92%	100,00%	44,92%	100,00%
ОАО «ДРСК»**	44,92%	100,00%	44,92%	100,00%
ОАО «Камчатскэнерго»	84,83%	98,74%	84,83%	98,74%
ОАО «Магаданэнерго»***	42,10%	49,00%	42,10%	64,39%
ОАО «Сахалинэнерго»	47,72%	55,55%	47,72%	55,55%
ОАО АК «Якутскэнерго»	72,21%	79,16%	72,21%	79,16%

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

\*\* Основные дочерние общества, входящие в субгруппу «ДЭК».

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

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

#### Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ЗАО «Благовещенская ТЭЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Геотерм»	99,65%	99,65%	99,65%	99,65%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	99,75%	99,75%	98,35%	98,35%
ОАО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «ТЭЦ в г. Советская Гавань»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»	99,63%	100,00%	99,43%	100,00%
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Доля Группы в уставном капитале ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» и ОАО «Зарамагские ГЭС» изменилась в результате дополнительного выпуска акций данных компаний (Примечание 15).

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Неконтролирующая доля участия**

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация в отношении дочерних обществ, в которых имеется неконтролирующая доля участия, значительная для Группы до исключения операций между компаниями Группы:

<b>Финансовое состояние</b>	<b>Субгруппа «РАО Энергетические системы Востока»</b>		<b>в том числе: Субгруппа «ДЭК»</b>	
	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Процент неконтролирующей доли участия	14,08%	14,08%	55,08%	55,08%
Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	13,80%	13,80%	47,83%	47,83%
Внеоборотные активы	95 072	87 925	55 443	53 356
Оборотные активы	55 749	49 753	23 610	25 157
Долгосрочные обязательства	(54 965)	(59 191)	(34 610)	(41 731)
Краткосрочные обязательства	(68 768)	(50 207)	(44 090)	(33 061)
<b>Чистые активы</b>	<b>27 088</b>	<b>28 280</b>	<b>353</b>	<b>3 721</b>
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>14 660</b>	<b>15 766</b>	<b>2 193</b>	<b>4 101</b>
	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>
<b>Финансовые результаты</b>				
Выручка	150 286	139 596	100 807	91 216
(Убыток) / прибыль	(2 181)	4 681	(3 821)	1 888
Итого совокупный (убыток) / доход	(1 193)	4 200	(3 101)	1 900
(Убыток) / прибыль, причитающий(ая)ся на неконтролирующую долю участия	(1 632)	1 576	(2 334)	101
Изменения в прочем совокупном доходе, приходящиеся на неконтролирующую долю участия	526	(38)	393	(301)
<b>Потоки денежных средств</b>				
Поступление денежных средств от операционной деятельности	12 452	15 970	2 425	6 979
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(13 292)	(11 326)	(6 951)	(6 541)
Поступление / (использование) денежных средств от финансовой деятельности	5 103	(2 911)	4 437	1 690
<b>Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>4 263</b>	<b>1 733</b>	<b>(89)</b>	<b>2 128</b>

Права акционеров неконтролирующей доли в отношении представленных субгрупп определены Федеральным законом «Об акционерных обществах», а также учредительными документами ОАО «РАО Энергетические системы Востока» и ОАО «ДЭК».

**Примечание 5. Информация по сегментам**

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

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

Управление деятельностью сегментов осуществляется при непосредственном участии отдельных сегментных менеджеров, подотчетных руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегментные менеджеры на регулярной основе представляют на рассмотрение руководства Группы, ответственного за принятие операционных решений, результаты операционной деятельности и финансовые показатели сегментов. Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, одобряет годовой бизнес-план на уровне отчетных сегментов, а также анализирует фактические финансовые данные в отношении сегментов. Руководители на уровне сегментов несут ответственность за исполнение одобренного плана и оперативное руководство деятельностью.

Результаты деятельности операционных сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль/убыток от операционной деятельности без учета амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от экономического обесценения основных средств, убытков от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, дебиторской задолженности, долгосрочных векселей, убытка от выбытия основных средств, убытка от пересмотра стоимости чистых активов дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи, дохода, связанного с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения, и прочих неденежных статей операционных расходов. Данный порядок определения показателя EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Руководство полагает, что показатель EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности деятельности операционных сегментов Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния указанных начислений.

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

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

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и по состоянию на эти даты.

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>ОАО «РусГидро»</b>	<b>Субгруппа «ЭСК РусГидро»</b>	<b>Субгруппа «РАО Энергетические системы Востока»</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого по сегментам</b>	<b>Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции</b>	<b>ВСЕГО</b>
<b>Выручка</b>	<b>98 581</b>	<b>82 230</b>	<b>150 286</b>	<b>29 664</b>	<b>360 761</b>	<b>(31 201)</b>	<b>329 560</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	89 177	82 211	149 935	8 227	329 550	10	329 560
<i>    продажа электроэнергии</i>	64 016	81 307	93 888	332	239 543	-	239 543
<i>    продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	144	-	33 912	3	34 059	-	34 059
<i>    продажа мощности</i>	23 467	-	4 268	277	28 012	-	28 012
<i>    прочая выручка</i>	1 550	904	17 867	7 615	27 936	10	27 946
<i>от внутригрупповых операций</i>	9 404	19	351	21 437	31 211	(31 211)	-
Государственные субсидии	-	-	12 413	15	12 428	-	12 428
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(41 233)	(81 092)	(147 301)	(27 881)	(297 507)	28 768	(268 739)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>57 348</b>	<b>1 138</b>	<b>15 398</b>	<b>1 798</b>	<b>75 682</b>	<b>(2 433)</b>	<b>73 249</b>
Амортизация	(12 173)	(695)	(7 289)	(1 411)	(21 568)	228	(21 340)
Прочие неденежные статьи операционных расходов	(9 560)	(560)	(5 372)	(2 386)	(17 878)	(149)	(18 027)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от экономического обесценения основных средств</i>	(7 138)	-	(1 746)	-	(8 884)	-	(8 884)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 677)	(524)	(3 635)	(767)	(6 603)	-	(6 603)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	(669)	-	(82)	(1 030)	(1 781)	-	(1 781)
<i>(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(40)	(36)	(474)	(589)	(1 139)	(149)	(1 288)
<i>доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения</i>	-	-	501	-	501	-	501
<i>(убыток) / прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий</i>	(36)	-	64	-	28	-	28
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>35 615</b>	<b>(117)</b>	<b>2 737</b>	<b>(1 999)</b>	<b>36 236</b>	<b>(2 354)</b>	<b>33 882</b>
Финансовые доходы							9 319
Финансовые расходы							(10 668)
Убыток в отношении ассоциированных и совместных предприятий							(342)
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>32 191</b>
Расходы по налогу на прибыль							(8 060)
<b>Прибыль за год</b>							<b>24 131</b>
<b>Капитальные расходы</b>	<b>42 496</b>	<b>146</b>	<b>19 486</b>	<b>34 441</b>	<b>96 569</b>	<b>(3 547)</b>	<b>93 022</b>
<b>На 31 декабря 2014 года</b>							
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>113 060</b>	<b>3 403</b>	<b>54 496</b>	<b>6 071</b>	<b>177 030</b>	<b>-</b>	<b>177 030</b>



**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>	<b>ОАО «РусГидро»</b>	<b>Субгруппа «ЭСК РусГидро»</b>	<b>Субгруппа «РАО Энергетические системы Востока»</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого по сегментам</b>	<b>Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции</b>	<b>ВСЕГО</b>
<b>Выручка</b>	<b>99 138</b>	<b>79 168</b>	<b>139 596</b>	<b>25 977</b>	<b>343 879</b>	<b>(30 247)</b>	<b>313 632</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	88 882	78 712	138 925	7 285	313 804	(172)	313 632
<i>    продажа электроэнергии</i>	66 132	77 951	86 550	292	230 925	-	230 925
<i>    продажа теплотехнологии и горячей воды</i>	141	-	33 002	4	33 147	-	33 147
<i>    продажа мощности</i>	22 317	-	3 102	197	25 616	-	25 616
<i>    прочая выручка</i>	292	761	16 271	6 792	24 116	(172)	23 944
<i>от внутригрупповых операций</i>	10 256	456	671	18 692	30 075	(30 075)	-
Государственные субсидии	-	-	13 233	13	13 246	-	13 246
Прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий	224	-	-	51	275	242	517
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(36 244)	(78 933)	(135 797)	(25 500)	(276 474)	28 250	(248 224)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>63 118</b>	<b>235</b>	<b>17 032</b>	<b>541</b>	<b>80 926</b>	<b>(1 755)</b>	<b>79 171</b>
Амортизация	(11 380)	(670)	(5 174)	(1 238)	(18 462)	244	(18 218)
Прочие неденежные статьи операционных расходов	(28 826)	(1 170)	(4 830)	(2 469)	(37 295)	(814)	(38 109)
<i>в том числе:</i>							
<i>(убыток) / восстановление убытка от экономического обесценения основных средств</i>	(16 927)	59	-	(2 127)	(18 995)	-	(18 995)
<i>убыток от пересмотра стоимости чистых активов дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи</i>	-	-	(4 804)	-	(4 804)	-	(4 804)
<i>убыток от обесценения долгосрочных векселей</i>	(1 633)	-	-	-	(1 633)	-	(1 633)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 592)	(1 229)	(1 778)	(296)	(4 895)	-	(4 895)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</i>	(7 944)	-	-	-	(7 944)	-	(7 944)
<i>(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(730)	-	143	(46)	(633)	(814)	(1 447)
<i>доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения</i>	-	-	1 609	-	1 609	-	1 609
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>22 912</b>	<b>(1 605)</b>	<b>7 028</b>	<b>(3 166)</b>	<b>25 169</b>	<b>(2 325)</b>	<b>22 844</b>
Финансовые доходы							9 328
Финансовые расходы							(9 542)
Прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий							2 555
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>25 185</b>
Расходы по налогу на прибыль							(4 192)
<b>Прибыль за год</b>							<b>20 993</b>
<b>Капитальные расходы</b>	<b>35 632</b>	<b>233</b>	<b>16 821</b>	<b>22 943</b>	<b>75 629</b>	<b>(5 376)</b>	<b>70 253</b>
<b>На 31 декабря 2013 года</b>							
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>102 576</b>	<b>2 196</b>	<b>44 492</b>	<b>2 513</b>	<b>151 777</b>	<b>-</b>	<b>151 777</b>

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 6. Операции со связанными сторонами**

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

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, являлись ассоциированные и совместные предприятия Группы (Примечание 8), а также предприятия, контролируемые государством.

**Совместные предприятия**

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Векселя к получению	10	5 203	4 741
Займы выданные		1 492	533

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	146	179
Прочая выручка	569	818
Покупная электроэнергия и мощность	1 049	411

**Ассоциированные предприятия**

Остатки по операциям Группы с ассоциированными предприятиями представлены ниже:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	293	198
Кредиторская задолженность	352	26

Операции Группы с ассоциированными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	2 671	3 040
Прочая выручка	150	409
Услуги по строительству	285	3 193
Покупная электроэнергия и мощность	161	319

**Предприятия, контролируемые государством**

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемые государством.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, а также по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, контролируемые государством: ГК «Внешэкономбанк», ОАО «Сбербанк России», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Банк ВТБ», ПАО «ВТБ 24», ОАО «Банк Москвы», ОАО «Россельхозбанк» (Примечания 11, 14, 18). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях.

Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоты предприятиям, контролируемым государством, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составила около 30 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоты (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: около 28 процентов). Реализация электроэнергии и мощности в секторе регулируемых договоров

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

осуществляется потребителям напрямую, на рынке на сутки вперед (РСВ) – через договоры комиссии, заключаемые с ОАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «ОАО «ЦФР»). Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам, а также на электроэнергию и тепловую энергию в неценовой зоне Дальнего Востока устанавливаются ФСТ и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка. Также в ходе обычной деятельности компании Группы получают субсидии от государства. В течение 2014 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 12 428 млн рублей (в 2013 году сумма составляла 13 246 млн рублей) (Примечание 23).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, контролируемых государством, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили около 25 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: около 27 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили около 60 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: около 62 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

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

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

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составила 2 365 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 1 715 млн рублей).

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 7. Основные средства**

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Переоцененная / первоначальная стоимость</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 года</b>	<b>78 712</b>	<b>377 429</b>	<b>191 377</b>	<b>214 999</b>	<b>14 620</b>	<b>877 137</b>
Экономическое обесценение переоцененных основных средств	(20)	(6 183)	(1 539)	-	(4)	(7 746)
Переклассификация	(310)	(2 731)	(1 637)	4 692	(14)	-
Поступления	202	1 646	620	89 444	1 110	93 022
Реклассификация во внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи	(14)	(1)	(50)	(130)	(630)	(825)
Передача	2 718	8 840	39 569	(51 418)	291	-
Выбытия и списания	(178)	(298)	(2 203)	(1 466)	(448)	(4 593)
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 года</b>	<b>81 110</b>	<b>378 702</b>	<b>226 137</b>	<b>256 121</b>	<b>14 925</b>	<b>956 995</b>
<b>Накопленный износ (в т. ч. обесценение)</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 года</b>	<b>(27 139)</b>	<b>(108 005)</b>	<b>(75 665)</b>	<b>(26 904)</b>	<b>(5 578)</b>	<b>(243 291)</b>
Начисление убытка от обесценения	(281)	(639)	(2 617)	(5 405)	(49)	(8 991)
Начислено за период	(1 740)	(7 300)	(10 259)	-	(1 636)	(20 935)
Реклассификация во внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи	13	1	25	92	269	400
Передача	(439)	(585)	(2 055)	3 125	(46)	-
Выбытия и списания	82	117	1 410	30	373	2 012
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 года</b>	<b>(29 504)</b>	<b>(116 411)</b>	<b>(89 161)</b>	<b>(29 062)</b>	<b>(6 667)</b>	<b>(270 805)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>51 606</b>	<b>262 291</b>	<b>136 976</b>	<b>227 059</b>	<b>8 258</b>	<b>686 190</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>51 573</b>	<b>269 424</b>	<b>115 712</b>	<b>188 095</b>	<b>9 042</b>	<b>633 846</b>
<b>Переоцененная / первоначальная стоимость</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2012 года</b>	<b>68 697</b>	<b>342 120</b>	<b>148 798</b>	<b>222 895</b>	<b>12 625</b>	<b>795 135</b>
Экономическое обесценение переоцененных основных средств	(1 574)	(18 942)	(3 996)	-	(34)	(24 546)
Поступления	191	544	2 008	66 665	845	70 253
Перевод из активов дочернего общества, ранее приобретенного с целью перепродажи	4 701	19 257	12 779	2 490	1 061	40 288
Передача	7 180	34 943	33 382	(76 085)	580	-
Выбытия и списания	(483)	(493)	(1 594)	(966)	(457)	(3 993)
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 года</b>	<b>78 712</b>	<b>377 429</b>	<b>191 377</b>	<b>214 999</b>	<b>14 620</b>	<b>877 137</b>
<b>Накопленный износ (в т. ч. обесценение)</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2012 года</b>	<b>(20 946)</b>	<b>(68 659)</b>	<b>(52 488)</b>	<b>(44 876)</b>	<b>(3 705)</b>	<b>(190 674)</b>
Начисление убытка от обесценения	(2 543)	(2 257)	(6 732)	(11 829)	(248)	(23 609)
Восстановление убытка от обесценения	393	3 194	628	378	21	4 614
Начислено за период	(1 541)	(6 426)	(9 457)	-	(1 419)	(18 843)
Перевод из активов дочернего общества, ранее приобретенного с целью перепродажи	(1 570)	(8 421)	(5 549)	(515)	(447)	(16 502)
Передача	(1 020)	(25 581)	(3 053)	29 685	(31)	-
Выбытия и списания	88	145	986	253	251	1 723
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 года</b>	<b>(27 139)</b>	<b>(108 005)</b>	<b>(75 665)</b>	<b>(26 904)</b>	<b>(5 578)</b>	<b>(243 291)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>51 573</b>	<b>269 424</b>	<b>115 712</b>	<b>188 095</b>	<b>9 042</b>	<b>633 846</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 года</b>	<b>47 751</b>	<b>273 461</b>	<b>96 310</b>	<b>178 019</b>	<b>8 920</b>	<b>604 461</b>

На 31 декабря 2014 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 869 млн рублей (на 31 декабря 2013 года: 8 014 млн рублей), отраженная на балансе по исторической стоимости.

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и

## **Группа «РусГидро»**

### **Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма таких авансов составила 51 785 млн рублей (31 декабря 2013 года: 49 577 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 9 347 млн рублей, ставка капитализации составила 8,77 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 6 502 млн рублей, ставка капитализации составила 8,09 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 149 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 1 056 млн рублей).

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, земельные участки, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочее оборудование.

По оценке руководства Группы, балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года существенно не отличается от справедливой стоимости на конец отчетного периода.

#### ***Определение величины справедливой стоимости основных средств***

Определение величины справедливой стоимости основных средств производится руководством Группы в следующем порядке.

Основные средства Группы преимущественно представлены специализированным имуществом: основными активами Группы являются уникальные гидротехнические сооружения и силовое оборудование, изготовленное по специальным техническим требованиям для каждой станции, которые редко продаются на рынке.

Стоимость специализированного имущества определяется руководством Группы на регулярной основе в основном с использованием затратного подхода. Затратный подход – это подход, основанный на экономическом принципе, согласно которому покупатель не заплатит за актив сумму большую, чем необходимо для получения актива равной полезности посредством его покупки или строительства. Определенные таким образом полные затраты замещения или воспроизводства рассматриваемого объекта уменьшаются на величину физического, функционального и экономического износов.

Затраты замещения определяются на основании специализированных справочников, нормативной документации, расценок в строительстве, цен производителей, актуальных на дату проведения оценки, физический и функциональный износ определяется на основании данных о возрасте активов, их фактическом состоянии, режиме эксплуатации и т.д.

Для целей определения экономического износа специализированных активов руководством Группы определяется возмещаемая стоимость с использованием доходного подхода. Он основан на методе дисконтированных денежных потоков, для построения которых руководство Группы использует определенные допущения. В основном эти допущения касаются определения величины предполагаемых денежных потоков, величины капитальных затрат и ставки дисконтирования для каждой единицы, генерирующей денежные средства. Руководством Группы определяется горизонт прогнозирования, в каждом периоде которого рассчитываются чистые денежные поступления от эксплуатации объекта. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные средства, определяется путем пересчета полученных денежных потоков с применением ставки дисконтирования. В качестве отдельных единиц, генерирующих денежные средства, руководством Группы рассматриваются дочерние компании Группы и филиалы Общества.

В том случае, если возмещаемая стоимость генерирующей единицы больше затрат замещения за вычетом физического и функционального износа основных средств, входящих в ее состав, то делается вывод об отсутствии экономического износа. В противном случае и если возмещаемая стоимость меньше балансовой стоимости генерирующей единицы, экономическое обесценение определяется как разница между возмещаемой и балансовой стоимостью.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Обесценение основных средств на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года**

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на экономическое обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

<b>Ключевые допущения для целей теста на обесценение</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2014 год и показатели бизнес-планов на 2015–2020 годы	Фактические результаты деятельности за 2013 год и показатели бизнес-планов на 2014–2017 годы
Период прогнозирования*	Для действующих станций 10 лет (2015–2024 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2015–2038 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2015–2040 годы)	Для действующих станций 10 лет (2014–2023 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2014–2038 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2014–2039 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0–4,1 процента, в зависимости от продолжительности прогнозного периода	3,0–3,9 процента, в зависимости от продолжительности прогнозного периода
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,4–17,8 процентов	12,4–14,0 процентов
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных ОАО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2015 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2016 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов ОАО «АТС»	На 2014 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2015 год и далее – с учетом индекса потребительских цен
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	

\* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что рынок электроэнергии и мощности претерпит существенные изменения в течение прогнозного периода и денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов. Для гидроэлектростанций данный период превышает 100 лет, поскольку ключевым активом является плотина. В связи с этим возмещаемая стоимость активов гидроэлектростанций определялась на основании денежных потоков в прогнозный период, а также величины постпрогнозной стоимости.

Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

Убыток был признан в основном в отношении поступления основных средств по единицам, генерирующим денежные средства, обесцененным в предыдущие периоды. В результате было признано обесценение в сумме 8 991 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 7 746 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 1 549 млн рублей).

Балансовая стоимость основных средств Группы снизилась на общую сумму 16 737 млн рублей, преимущественно в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- Саратовская ГЭС – убыток от обесценения в сумме 3 642 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 7 612 млн рублей;
- Каскад Кубанских ГЭС – убыток от обесценения в сумме 1 871 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме ноль млн рублей;
- Зейская ГЭС – убыток от обесценения в сумме 775 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 1 млн рублей;
- Загорская ГАЭС – убыток от обесценения в сумме 609 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме ноль млн рублей.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Анализ чувствительности величины возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, к основным допущениям представлен в Примечании 31.

Кроме того, за период, закончившийся 31 декабря 2014 года, в связи с увеличением ставки дисконтирования была произведена переоценка обязательств по рекультивации золоотвалов (Примечание 28), которая была отражена как прочий совокупный доход в сумме 22 млн рублей и уменьшение убытка от обесценения в сумме 107 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2013 года балансовая стоимость основных средств снизилась на общую сумму 43 541 млн рублей. В результате было признано обесценение в сумме 18 995 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 24 546 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 4 909 млн рублей).

В таблице ниже по каждому классу основных средств представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена в отчетности, если бы активы учитывались по стоимости приобретения:

	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014	28 409	103 047	124 524	231 039	1 914	488 933
Остаточная стоимость на 31 декабря 2013	27 834	107 607	101 344	192 075	4 235	433 095

**События на Загорской ГАЭС-2.** 17 сентября 2013 года на строящейся Загорской ГАЭС-2 в Московской области произошло частичное подтопление здания ГАЭС из нижнего бассейна через деформационные швы станционного узла и образовавшуюся полость в правом примыкании основания здания ГАЭС (далее – технический инцидент).

На настоящий момент времени руководство Группы не может дать точную оценку величины расходов, связанных с ликвидацией последствий технического инцидента и возможным списанием поврежденного оборудования и объектов незавершенного строительства. Однако величина таких расходов может быть существенна для Группы. При этом строительно-монтажные работы и имущество, в том числе оборудование, застрахованы, и по состоянию на текущую дату руководство Группы продолжает работу со страховыми компаниями.

На настоящий момент времени ОАО «АльфаСтрахование» и ОАО «СОГАЗ» признали технический инцидент на строящейся Загорской ГАЭС-2 страховым случаем. Максимальная страховая сумма по договору с ОАО «СОГАЗ» составляет 2,6 млрд рублей, по договору с ОАО «АльфаСтрахование» – 1,2 млрд рублей. Ведутся переговоры с ОСАО «Ингосстрах», которое вместе с ОАО «АльфаСтрахование» осуществляло страхование строительно-монтажных рисков, но на данный момент не завершило процедуру признания страхового случая.

Одновременно с урегулированием вопроса по страховому возмещению продолжают работы на станционном узле Загорской ГАЭС-2. В 2014 году станционный узел стабилизирован, проведена инвентаризация и дефектация оборудования. Также при участии технических специалистов Группы и привлеченного Группой независимого эксперта – немецкой проектной компанией «Lahmeyer International» оптимальным вариантом восстановления признан метод компенсационного нагнетания, при котором здание ГАЭС планируется выровнять за счет увеличения объема грунта под ним.

По состоянию на 31 декабря 2014 года общая величина понесенных затрат на строительство Загорской ГАЭС-2 составила 62 121 млн рублей.

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2014 года обесценение основных средств отсутствует, поскольку в отношении объектов генерации Загорской ГАЭС-2 заключены договоры купли-продажи (поставки) мощности новых гидроэлектростанций, гарантирующие оплату мощности в течение 20 лет с учетом окупаемости общей величины капитальных затрат в течение указанного периода.

**Арендованное оборудование.** По состоянию на 31 декабря 2014 года остаточная стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составила 4 639 млн рублей (31 декабря 2013 года: 4 564 млн рублей). По договорам финансовой аренды предприятия Группы арендуют преимущественно основные средства, относящиеся к группе «Машины и оборудование».

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Операционная аренда.** Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки являются ограниченными в обороте и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных предприятиями Группы, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе.

Будущие совокупные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды исходя из ставок по состоянию на конец соответствующего отчетного периода составляют:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Менее одного года	2 174	2 290
От одного года до пяти лет	4 169	3 635
Свыше пяти лет	40 028	35 332
<b>Итого операционная аренда</b>	<b>46 371</b>	<b>41 257</b>

**Основные средства в залоге.** Основные средства в сумме 3 млн рублей (31 декабря 2013 года: ноль млн рублей) были переданы третьим сторонам в качестве обеспечения по заемным средствам.

**Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия**

В таблице ниже представлена доля участия Группы и балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия:

	Место осуществления деятельности	Доля участия, %		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>Ассоциированные предприятия</b>					
ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)	Россия	42,75%	42,75%	8 060	8 420
ОАО «Сахалинская энергетическая компания» (ОАО «СЭК»)	Россия	36,09%	40,47%	3 441	3 341
ПАО «Красноярская ГЭС»	Россия	-	25,12%	-	15 209
Прочие				343	267
<b>Итого ассоциированные предприятия</b>				<b>11 844</b>	<b>27 237</b>
<b>Совместные предприятия</b>					
Группа VoGES	Россия	50,00%	50,00%	1 048	1 960
Группа BALP	Россия	50,00%	50,00%	-	-
Прочие				1 140	1 104
<b>Итого совместные предприятия</b>				<b>2 188</b>	<b>3 064</b>
<b>Итого вложения в ассоциированные и совместные предприятия</b>				<b>14 032</b>	<b>30 301</b>



**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлена информация о суммах в отношении ассоциированных и совместных предприятий, признанных в Отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<b>Ассоциированные предприятия</b>		
ПАО «Красноярская ГЭС»	293	6 589
ОАО «ИЭСК»	(360)	(97)
ОАО «СЭК»	101	266
Прочие	76	55
<b>Итого ассоциированные предприятия</b>	<b>110</b>	<b>6 813</b>
<b>Совместные предприятия</b>		
Группа VoGES	(467)	(4 216)
Группа BALP	-	-
Прочие	15	(42)
<b>Итого совместные предприятия</b>	<b>(452)</b>	<b>(4 258)</b>
<b>(Убыток) / прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий</b>	<b>(342)</b>	<b>2 555</b>

**Ассоциированные предприятия****ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)**

ОАО «ИЭСК» обслуживает электрические сети Иркутской области напряжением от 0,4 кВ до 500 кВ общей протяженностью более 40 000 км и более 8 900 подстанций суммарной мощностью более 26 000 МВА. Основной деятельностью ОАО «ИЭСК» является оказание услуг по передаче электроэнергии по электрическим сетям в интересах крупных потребителей и энергосбытовых компаний – субъектов оптового рынка электроэнергии. Контролирующим акционером ОАО «ИЭСК» является Группа EN+.

Инвестиции Группы в ОАО «ИЭСК» являются стратегическими, предоставляя возможность использовать их в сделках по приобретению или обмену активами, а также являются источником получения дивидендов.

**ОАО «Сахалинская энергетическая компания» (ОАО «СЭК»)**

ОАО «СЭК» является заказчиком-застройщиком ряда объектов электроэнергетики Сахалинской области в рамках Федеральной целевой программы «Экономическое и социальное развитие Дальнего Востока и Забайкалья на период до 2013 года» и Областной целевой программы «Развитие электроэнергетики Сахалинской области до 2010 года и на перспективу до 2020 года». Основным инвестиционным проектом ОАО «СЭК» являлось Строительство 4-го энергоблока на Южно-Сахалинской ТЭЦ-1, эксплуатацию которого по договору аренды осуществляет дочернее общество Группы ОАО «Сахалинэнерго». Помимо Группы в ОАО «СЭК» участвует Российская Федерация, а также Сахалинская область в лице Министерства имущественных и земельных отношений Сахалинской области.

Инвестиции Группы в ОАО «СЭК» являются стратегическими, предоставляя возможности для более эффективной совместной эксплуатации активов ОАО «Сахалинэнерго» и ОАО «СЭК».

Доля участия в ОАО «СЭК» изменилась в результате дополнительной эмиссии акций. По состоянию на 31 декабря 2014 года доля участия Группы в ОАО «СЭК» составила 36,09 процента.

**ПАО «Красноярская ГЭС»**

В июле 2014 года дочерним обществом Группы ОАО «Гидроинвест» было передано ОАО «ЕвроСибЭнерго» 25 процентов минус 1 акция ПАО «Красноярская ГЭС» в обмен на 3,39 процента собственных акций Общества (Примечание 15). Оставшиеся 0,12 процента акций ПАО «Красноярская ГЭС» были переклассифицированы в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным ассоциированным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	ПАО «Красноярская ГЭС»		ОАО «ИЭСК»		ОАО «СЭК»	
	2014 года	2013 года	2014 года	2013 года	2014 года	2013 года
Внеоборотные активы	-	50 576	25 848	25 489	10 519	9 361
Оборотные активы	-	12 270	2 478	2 129	1 516	2 537
Долгосрочные обязательства	-	(6 787)	(5 334)	(5 638)	-	-
Краткосрочные обязательства	-	(860)	(6 353)	(4 498)	(1 063)	(1 207)
<b>Чистые активы</b>	<b>-</b>	<b>55 199</b>	<b>16 639</b>	<b>17 482</b>	<b>10 972</b>	<b>10 691</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>
Выручка	7 673	15 569	15 674	11 210	285	1
Восстановление убытка от экономического обесценения основных средств	-	20 778	-	-	-	-
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>1 166</b>	<b>19 357</b>	<b>(843)</b>	<b>(227)</b>	<b>(69)</b>	<b>437</b>
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	<b>1 166</b>	<b>19 357</b>	<b>(843)</b>	<b>(227)</b>	<b>(69)</b>	<b>437</b>

В таблице ниже представлена сверка обобщенной финансовой информации ассоциированных предприятий Группы с балансовой стоимостью инвестиций Группы:

	ПАО «Красноярская ГЭС»	ОАО «ИЭСК»	ОАО «СЭК»	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2012 года</b>	<b>35 842</b>	<b>-</b>	<b>7 388</b>	<b>637</b>	<b>43 867</b>
Чистые активы на дату приобретения	-	17 777	-	200	17 977
Прибыль / (убыток) за год	19 357	(227)	437	(23)	19 544
Дополнительная эмиссия акций	-	-	2 866	-	2 866
Дивиденды	-	(68)	-	-	(68)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2013 года</b>	<b>55 199</b>	<b>17 482</b>	<b>10 691</b>	<b>814</b>	<b>84 186</b>
Доля в чистых активах	13 866	7 474	4 327	266	25 933
Гудвил	8 619	946	-	-	9 565
Накопленное обесценение инвестиций	(7 276)	-	-	-	(7 276)
Эффект отражения справедливой стоимости доли, полученной в результате дополнительной эмиссии	-	-	(986)	-	(986)
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	-	-	1	1
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>15 209</b>	<b>8 420</b>	<b>3 341</b>	<b>267</b>	<b>27 237</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2013 года</b>	<b>55 199</b>	<b>17 482</b>	<b>10 691</b>	<b>814</b>	<b>84 186</b>
Прибыль / (убыток) за год	1 166	(843)	(69)	212	466
Дополнительная эмиссия акций	-	-	350	-	350
Выбытие	(56 103)	-	-	-	(56 103)
Переклассификация в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(262)	-	-	-	(262)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>16 639</b>	<b>10 972</b>	<b>1 026</b>	<b>28 637</b>
Доля в чистых активах	-	7 114	3 960	335	11 409
Гудвил	-	946	-	-	946
Дополнительная эмиссия акций	-	-	(519)	-	(519)
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	-	-	8	8
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>8 060</b>	<b>3 441</b>	<b>343</b>	<b>11 844</b>

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Совместные предприятия***Группа VoGES и Группа BALP*

С 2006 года Обществом и ОК РУСАЛ на основании заключенного соглашения о сотрудничестве совместно реализуется проект Богучанского энерго-металлургического объединения (БЭМО), в рамках которого стороны договорились совместно осуществить достройку Богучанской ГЭС установленной мощностью 2 997 МВт и строительство Богучанского алюминиевого завода производительностью около 600 тысяч тонн алюминия в год. Для этих целей на паритетной основе были созданы два совместных предприятия VoGES Ltd (Кипр) и BALP Ltd (Кипр), имеющие контрольные доли владения в ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод», соответственно.

Компания VoGES Ltd и ОАО «Богучанская ГЭС» вместе образуют Группу VoGES. Компания BALP Ltd и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод», в свою очередь, вместе образуют Группу BALP.

Компании VoGES Ltd и BALP Ltd обеспечивают корпоративное управление ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» для соблюдения паритетности интересов инвесторов, и другой деятельности не осуществляют.

С ноября 2012 года, обеспечивая ввод гидроагрегатов Богучанской гидроэлектростанции в промышленную эксплуатацию и имея статус субъекта оптового рынка электроэнергии и мощности, ОАО «Богучанская ГЭС» осуществляет реализацию электроэнергии и мощности крупным потребителям и энергосбытовым компаниям.

В настоящее время строительство Богучанского алюминиевого завода продолжается. Богучанский алюминиевый завод станет одним из основных потребителей энергии, вырабатываемой на Богучанской ГЭС. Производственный комплекс завода будет включать электролизный, литейный и анодный цеха.

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным совместным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и по состоянию на эти даты:

<b>На 31 декабря</b>	<b>Группа VoGES</b>		<b>Группа BALP</b>	
	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>
Внеоборотные активы	44 551	44 673	17 290	9 999
Оборотные активы, в том числе:	3 103	2 054	756	1 023
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	765	248	130	194
Долгосрочные обязательства, в том числе:	(43 629)	(41 128)	(5 952)	(32 202)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(37 347)	(34 634)	(3 337)	(30 220)
Краткосрочные обязательства, в том числе:	(1 973)	(1 627)	(61 729)	(1 527)
<i>Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(731)	(22)	(60 157)	(63)
<b>Чистые активы</b>	<b>2 052</b>	<b>3 972</b>	<b>(49 635)</b>	<b>(22 707)</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2013 года</b>
Выручка	6 571	4 249	275	252
Амортизация основных средств	(1 066)	(405)	(55)	(59)
Процентные доходы	53	20	15	1
Процентные расходы	(2 730)	(2 401)	(3 407)	(1 963)
Убыток от экономического обесценения основных средств	-	(7 296)	(5 521)	(9 724)
Убыток до налогообложения	(2 146)	(11 663)	(33 584)	(13 571)
Доходы по налогу на прибыль	226	1 795	6 656	2 705
<b>Убыток за год</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(9 868)</b>	<b>(26 928)</b>	<b>(10 866)</b>
Прочий совокупный убыток за год	-	(127)	-	-
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(9 995)</b>	<b>(26 928)</b>	<b>(10 866)</b>

## Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлена сверка обобщенной финансовой информации совместных предприятий Группы с балансовой стоимостью инвестиций Группы:

	Группа VoGES	Группа BALP	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2012 года</b>	<b>13 967</b>	<b>(11 841)</b>	<b>1 190</b>	<b>3 316</b>
Чистые активы на дату приобретения	-	-	1 156	1 156
Убыток за год	(9 995)	(10 866)	(105)	(20 966)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2013 года</b>	<b>3 972</b>	<b>(22 707)</b>	<b>2 241</b>	<b>(16 494)</b>
Доля в чистых активах	1 986	(11 354)	1 100	(8 268)
Неконтролирующая доля участия	(26)	-	-	(26)
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	11 354	4	11 358
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1 960</b>	<b>-</b>	<b>1 104</b>	<b>3 064</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2013 года</b>	<b>3 972</b>	<b>(22 707)</b>	<b>2 241</b>	<b>(16 494)</b>
Увеличение уставного капитала	-	-	23	23
Убыток за год	(1 920)	(26 928)	(159)	(29 007)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2014 года</b>	<b>2 052</b>	<b>(49 635)</b>	<b>2 105</b>	<b>(45 478)</b>
Доля в чистых активах	1 026	(24 818)	1 036	(22 756)
Неконтролирующая доля участия	22	-	-	22
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	24 818	104	24 922
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1 048</b>	<b>-</b>	<b>1 140</b>	<b>2 188</b>

Группой предоставлены гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» поставщикам оборудования и за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению в пользу ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 28).

В соответствии с инвестиционной программой Общества Группа инвестирует 3 449 млн рублей в течение 2015–2017 гг. в строительство Богучанской ГЭС (142 млн рублей – в течение 2014–2016 гг.), а также 13 373 млн рублей в течение 2015–2017 гг. в строительство Богучанского алюминиевого завода (25 257 млн рублей – в течение 2014–2016 гг.).

### Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ОАО «Интер РАО»	4,92%	3 654	4,92%	5 132
ОАО «Россети»	0,28%	212	0,28%	356
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	76	0,13%	150
Прочие	-	190	-	156
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>		<b>4 132</b>		<b>5 794</b>

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок. Справедливая стоимость инвестиций, которые не имеют рыночных котировок, была определена на основе дисконтирования денежных потоков от инвестирования (Примечание 31).

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в прибылях и убытках был признан убыток от обесценения акций ОАО «Интер РАО» в сумме 1 478 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 7 594 млн рублей).

Убыток от изменения стоимости прочих финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составил 261 млн рублей и был отражен в составе прочего совокупного дохода в размере 42 млн рублей за вычетом налога на прибыль (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 586 млн рублей за вычетом налога на прибыль) и в составе

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

прибылей и убытков в сумме 303 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 350 млн рублей).

**Примечание 10. Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Долгосрочные векселя	37 047	36 690
Дисконт по долгосрочным векселям	(16 864)	(17 021)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	6 158	5 644
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС	5 478	5 573
НДС к возмещению	3 226	5 381
Клиентская база ООО «ЭСКБ»	1 109	1 662
Гудвил	929	929
Прочие внеоборотные активы	8 121	5 787
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>25 021</b>	<b>24 976</b>

	Рейтинг*	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>Долгосрочные векселя</b>						
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	5 203	4 741
ОАО «Альфа-Банк»	Ba1	Moody's	10,40–14,00%	2015–2021	466	668
ПАО «Росбанк»	Baa3	Moody's	10,90–14,00%	2020–2021	446	142
Прочие					43	93
<b>Итого долгосрочные векселя</b>					<b>6 158</b>	<b>5 644</b>

\* Рейтинги банков указаны по состоянию на 31 декабря 2014 года. Рейтинги ряда банков на дату выпуска отчетности снизились.

**Векселя ОАО «Богучанская ГЭС».** По состоянию на 31 декабря 2014 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» (сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 млн рублей), переданных в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту, составила 5 203 млн рублей (31 декабря 2013 года: 4 741 млн рублей) (Примечание 8).

**Векселя ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».** В рамках проведенного анализа по состоянию на 31 декабря 2013 года руководство Группы пришло к выводу, что стоимость векселей ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» с достаточной степенью уверенности не будет возмещена, в результате чего был признан убыток от обесценения в размере 1 633 млн рублей (с учетом амортизации дисконта за период). По состоянию на 31 декабря 2014 года индикаторы восстановления ранее начисленного обесценения отсутствовали.

**Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС.** По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость принадлежащих Группе плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС, полученных в 2011 году в рамках дополнительного выпуска акций Общества, составила 5 478 млн рублей. Возмещаемая стоимость плотин определяется руководством Группы на основе будущих денежных потоков. Основным допущением на 31 декабря 2014 года, используемым для анализа денежных потоков, является оценка величины ежегодного возмещения, получаемого от ОАО «Иркутскэнерго» и соответствующего рыночной стоимости права временного владения и пользования данным имуществом.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Гудвил и клиентская база.** Ниже представлена информация о балансовой стоимости гудвила:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	3 013	3 013
Накопленные убытки от обесценения на 1 января	(2 084)	(2 084)
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>929</b>	<b>929</b>
Убыток от обесценения	-	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>929</b>	<b>929</b>
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	3 013	3 013
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря	(2 084)	(2 084)

*Гудвил* ОАО «Институт Гидропроект». Гудвил в размере 929 млн рублей был признан на дату приобретения ОАО «Институт Гидропроект» в октябре 2010 года в связи с возможностью Группы получать экономические выгоды от ожидаемой синергии, возникновение которой связывалось с профессионализмом инженерно-технических работников и наличием установившихся долгосрочных взаимоотношений ОАО «Институт Гидропроект» с заказчиками услуг, в том числе с компаниями Группы.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года Группа провела тестирование гудвила, относящегося к ОАО «Институт Гидропроект» на возможное обесценение. Для целей проведения тестирования ОАО «Институт Гидропроект» рассматривался как единый актив, генерирующий денежные средства.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости ОАО «Институт Гидропроект» для целей теста на обесценение гудвила за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

<b>Ключевые допущения для целей теста на обесценение</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2014 год и показатели бизнес-планов на 2015-2019 годы	Фактические результаты деятельности за 2013 год и показатели бизнес-планов на 2014-2018 годы
Период прогнозирования	5 лет	5 лет
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,3 процента	3,6 процента
Ставка дисконтирования	16,1 процентов	13,9 процентов
Чистый денежный приток в прогнозном периоде	Ожидается в размере не менее 167 млн рублей в 2015 году, 175 млн рублей в 2016 году, 182 млн рублей в 2017 году, 193 млн рублей в 2018 году, 201 млн рублей в 2019 году	Ожидается в размере не менее 216 млн рублей в 2014 году, 179 млн рублей в 2015 году, 200 млн рублей в 2016 году, 234 млн рублей в 2017 году, 243 млн рублей в 2018 году
Чистый денежный приток в постпрогножном периоде	Ожидается в размере не менее 178 млн рублей в год	Ожидается в размере не менее 250 млн рублей в год

Основываясь на допущениях, описанных выше, по состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года возмещаемая стоимость ОАО «Институт Гидропроект» как актива, генерирующего денежные средства, была выше учетной стоимости – экономическое обесценение отсутствует.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Клиентская база ООО «ЭСКБ». По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года Группа провела тестирование клиентской базы ООО «ЭСКБ» на возможное обесценение. Для целей проведения тестирования ООО «ЭСКБ» рассматривалось как единый актив, генерирующий денежные средства.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости ООО «ЭСКБ» для целей теста на обесценение клиентской базы:

<b>Ключевые допущения для целей теста на обесценение</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2014 год и показатели бизнес-планов на 2015–2019 годы	Фактические результаты деятельности за 2013 год и показатели бизнес-планов на 2014–2018 годы
Период прогнозирования*	10 лет (2015–2024 годы)	10 лет (2014–2023 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	2,3 процента
Ставка дисконтирования	15,2 процента	14,2 процента
Прогноз объемов реализации электроэнергии	На основе оценки руководством будущих тенденций	
Прогноз тарифов на электроэнергию	На 2015 год – на основе тарифов, утвержденных регулирующими органами На 2016–2024 годы – с учетом индекса потребительских цен	На 2014 год – на основе тарифов, утвержденных регулирующими органами На 2015–2023 годы – с учетом индекса потребительских цен

\* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что рынок электроэнергии и мощности претерпит существенные изменения в течение прогнозного периода, и денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года возмещаемая стоимость ООО «ЭСКБ» была выше учетной стоимости – дополнительный убыток от обесценения в отношении клиентской базы ООО «ЭСКБ» не начислялся.

**Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Денежные средства на банковских счетах	14 960	10 744
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 9,25–29,40%)	19 417	23 712
Денежные средства в кассе	17	16
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>34 394</b>	<b>34 472</b>

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2014 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 767 млн рублей (31 декабря 2013 года: 252 млн рублей). По состоянию на 31 декабря 2014 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 2 310 млн рублей (31 декабря 2013 года: 682 млн рублей).

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг*	Рейтинговое агентство	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
АО «Газпромбанк»	Ba1	Moody's	5 996	2 115
ОАО «Сбербанк России»	Baa2	Moody's	5 354	4 827
ЗАО «Пересвет»	B+	Standard & Poor's	1 228	2 739
UBS AG	A	Fitch Ratings	526	17
ООО КБ «Кредитинвест»	-	-	262	-
ПАО «ВТБ 24»	Baa3	Moody's	200	106
АО «СМП Банк»	-	-	187	-
ОАО «Камчаткомагропромбанк»	-	-	170	30
АО «ИнвестКапиталБанк»	-	-	159	-
ПАО «Росбанк»	Baa3	Moody's	158	299
ОАО «Банк ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	83	258
Прочие			637	353
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>			<b>14 960</b>	<b>10 744</b>
<b>Банковские депозиты</b>				
ЗАО «Пересвет»	B+	Standard & Poor's	7 319	3 477
ОАО «Сбербанк России»	Baa2	Moody's	5 613	7 151
АО «Газпромбанк»	Ba1	Moody's	2 892	1 781
АО «ЮниКредит Банк»	BBB	Fitch Ratings	2 347	4 500
ПАО «Росбанк»	Baa3	Moody's	507	230
ОАО «Азиатско-Тихоокеанский банк»	B+	Fitch Ratings	278	170
ОАО «Банк ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	65	2 150
ЗАО «Райффайзенбанк»	-	-	-	652
АО «Нордеа Банк»	-	-	-	2 910
Прочие			396	691
<b>Итого денежные эквиваленты</b>			<b>19 417</b>	<b>23 712</b>

\* Рейтинги банков указаны по состоянию на 31 декабря 2014 года. Рейтинги ряда банков на дату выпуска отчетности снизились.

**Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	50 931	45 716
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(18 643)	(15 374)
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>32 288</b>	<b>30 342</b>
<b>НДС к возмещению</b>	<b>8 683</b>	<b>8 059</b>
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	3 957	4 612
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(670)	(460)
<b>Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто</b>	<b>3 287</b>	<b>4 152</b>
Прочая дебиторская задолженность	6 637	5 350
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 883)	(2 518)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>3 754</b>	<b>2 832</b>
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>48 012</b>	<b>45 385</b>

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивался с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств (Примечание 2). Руководство полагает, что предприятия Группы обеспечат собираемость дебиторской задолженности, и что чистая сумма дебиторской задолженности приблизительно соответствует справедливой стоимости.



**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов выданных представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
По состоянию на 1 января	18 352	14 465
Начислено за год	8 893	7 241
Восстановление резерва под обесценение	(3 346)	(2 754)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 626)	(618)
Выбытие резерва в связи с выбытием дочерних компаний	(77)	-
Перенос из активов дочернего общества, приобретенного с целью последующей перепродажи	-	18
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>22 196</b>	<b>18 352</b>

Анализ торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2014 года	Резерв на 31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	Резерв на 31 декабря 2013 года
Непросроченная	26 143	(967)	23 855	(547)
Просроченная менее 3 месяцев	6 229	(953)	5 021	(897)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	8 139	(3 838)	8 344	(4 854)
Просроченная более 1 года	16 127	(15 768)	13 183	(11 594)
<b>Итого</b>	<b>56 638</b>	<b>(21 526)</b>	<b>50 403</b>	<b>(17 892)</b>

Большая часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которая не является ни просроченной, ни обесцененной, может быть агрегирована в несколько классов по признаку сходного кредитного качества: это преимущественно крупные промышленные потребители – участники оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, а также бюджетные организации и население.

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

**Примечание 13. Товарно-материальные запасы**

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Топливо	13 229	13 329
Сырье и материалы	6 383	6 249
Запасные части	2 085	1 524
Прочие материалы	645	536
<b>Итого товарно-материальные запасы до обесценения</b>	<b>22 342</b>	<b>21 638</b>
<b>Резерв под обесценение товарно-материальных запасов</b>	<b>(209)</b>	<b>(189)</b>
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>22 133</b>	<b>21 449</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года товарно-материальные запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам.

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 14. Прочие оборотные активы**

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Депозиты и векселя	40 122	52 406
Займы выданные	1 484	530
Прочие краткосрочные инвестиции	266	208
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>41 872</b>	<b>53 144</b>

	Рейтинг*	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>Депозиты</b>					
ОАО «Сбербанк России»	Baa2	Moody's	9,85–28,61%	38 915	50 726
ЗАО «Пересвет»	B+	Standard & Poor's	9,50–18,72%	166	833
Прочие депозиты				768	306
<b>Векселя</b>					
ОАО «Альфа-Банк»	Ba1	Moody's	-	195	416
Прочие векселя				78	125
<b>Итого депозиты и векселя</b>				<b>40 122</b>	<b>52 406</b>

\* Рейтинги банков указаны по состоянию на 31 декабря 2014 года. Рейтинги ряда банков на дату выпуска отчетности снизились.

**Примечание 15. Капитал**

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2014 года	386 255 464 890
31 декабря 2013 года	386 255 464 890
31 декабря 2012 года	317 637 520 094

**Дополнительный выпуск акций 2012–2013 гг.** 16 ноября 2012 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения 110 000 000 000 дополнительных обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по открытой подписке, подлежащих оплате имуществом и денежными средствами. Цена размещения определена 10 декабря 2012 года Советом директоров Общества в размере 1,00 рубль за акцию.

В рамках данного выпуска в качестве оплаты было получено в том числе следующее имущество:

- в 2012 году денежные средства в размере 50 000 млн рублей от Российской Федерации на финансирование строительства четырех тепловых станций на Дальнем Востоке;
- в 2013 году 19,54 процента акций ОАО «РАО Энергетические системы Востока», 24,54 процента акций ОАО «СЭК», 14,83 процента акций ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», 42,75 процента акций ОАО «ИЭСК», 0,08 процента акций ОАО «Иркутскэнерго».

Всего в ходе дополнительной эмиссии было размещено 68 617 944 796 акций, что составило 62,38 процента от общего количества акций дополнительного выпуска.

Отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций был зарегистрирован Банком России 26 декабря 2013 года.

**Собственные выкупленные акции.** Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2014 года составили 21 786 611 933 штуки в размере 26 092 млн рублей (31 декабря 2013 года: 8 703 807 839 штук в размере 10 662 млн рублей).

В июле 2014 года 3,39 процента собственных акций Общества были получены дочерним обществом Группы ОАО «Гидроинвест» от ОАО «ЕвроСибЭнерго» в обмен на 25 процентов минус 1 акция ПАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 8).

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Собственные выкупленные акции обладают таким же правом голоса, как и прочие обыкновенные акции. Права голоса по собственным выкупленным акциям Общества, находящимся у его дочерних обществ, контролируются руководством Группы.

**Операции с государством и компаниями, находящимися под общим контролем.** Изменение резерва, связанного с присоединением, за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в сумме 7 859 млн рублей относится к активам, которые были получены в 2013 году от Российской Федерации и компаний, находящихся под общим контролем, в рамках дополнительного выпуска акций 2012–2013 гг.

В результате увеличения доли Группы в ОАО «РАО Энергетические системы Востока» неконтролирующая доля участия сократилась на 6 563 млн рублей с одновременным увеличением нераспределенной прибыли Группы в той же сумме.

В результате увеличения доли Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» неконтролирующая доля участия увеличилась на 293 млн рублей, и нераспределенная прибыль Группы сократилась в той же сумме по причине увеличения доли акционеров Группы в убытках, накопленных ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС».

**Влияние изменения неконтролирующей доли участия в дочерних обществах.** В течение 2014 года были зарегистрированы отчеты об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» и ОАО «Зарамагские ГЭС», в результате которых неконтролирующая доля участия увеличилась на 78 млн рублей по причине увеличения доли в убытках ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» и ОАО «Зарамагские ГЭС», накопленных ранее акционерами Группы.

В 2013 году в рамках дополнительного выпуска акций 2012–2013 гг. Группа также получила акции ОАО «РАО Энергетические системы Востока» от лиц, не контролируемых государством. В результате неконтролирующая доля участия сократилась на 2 671 млн рублей, и нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 1 812 млн рублей.

**Дивиденды.** В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

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

28 июня 2013 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в размере 0,0096 рублей на акцию в общей сумме 3 675 млн рублей (за вычетом дивидендов компаниям Группы в сумме 3 594 млн рублей).

Дочерние общества Группы в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 80 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 160 млн рублей).

#### Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Текущий налог на прибыль	7 450	10 248
Расход / (доход) по отложенному налогу на прибыль	610	(6 056)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>8 060</b>	<b>4 192</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, для большинства обществ Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 20 процентов).

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>32 191</b>	<b>25 185</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке РФ (20 процентов)	(6 438)	(5 037)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(1 469)	(2 335)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, относящихся к инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия (Примечание 8)	(68)	511
Непризнанные отложенные налоговые активы, относящиеся к обесценению финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 9)	(334)	(1 589)
(Увеличение) прочих непризнанных налоговых активов / Использование прочих ранее непризнанных налоговых активов	(1 053)	1 695
Списание отложенного налога, относящегося к дочернему обществу, приобретенному исключительно с целью перепродажи (Примечание 2)	-	1 873
Прочие	1 302	690
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(8 060)</b>	<b>(4 192)</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 51 960 млн рублей (31 декабря 2013 года: 46 574 млн рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от экономического обесценения основных средств и незавершенного строительства, а также к пенсионным обязательствам некоторых дочерних обществ Группы.

**Отложенный налог на прибыль.** Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 20 процентов).

	31 декабря 2013 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Реклассификация прекращаемой деятельности и выбытие дочерних обществ	31 декабря 2014 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>4 066</b>	<b>1 621</b>	<b>(211)</b>	<b>(121)</b>	<b>5 355</b>
Основные средства	3 284	166	-	(25)	3 425
Дебиторская задолженность	5 631	179	-	(11)	5 799
Убытки, перенесенные на будущее	1 199	453	-	(78)	1 574
Прочие	2 229	611	(211)	(7)	2 622
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(8 277)</i>	<i>212</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(8 065)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(35 066)</b>	<b>(2 231)</b>	<b>1 406</b>	<b>-</b>	<b>(35 891)</b>
Основные средства	(42 452)	(2 395)	1 544	-	(43 303)
Дебиторская задолженность	(78)	(44)	-	-	(122)
Кредиты и займы	(404)	289	-	-	(115)
Прочие	(409)	131	(138)	-	(416)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>8 277</i>	<i>(212)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8 065</i>

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2012 года (пересчитано)	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Реклассификация прекращаемой деятельности	Прочее движение	31 декабря 2013 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>3 455</b>	<b>291</b>	<b>(29)</b>	<b>630</b>	<b>(281)</b>	<b>4 066</b>
Основные средства	2 707	577	-	-	-	3 284
Дебиторская задолженность	5 046	572	-	13	-	5 631
Убытки, перенесенные на будущее	744	253	-	202	-	1 199
Прочие	1 683	441	(29)	415	(281)	2 229
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(6 725)</i>	<i>(1 552)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(8 277)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(42 937)</b>	<b>5 765</b>	<b>5 066</b>	<b>(2 960)</b>	<b>-</b>	<b>(35 066)</b>
Основные средства	(46 649)	2 091	5 066	(2 960)	-	(42 452)
Дебиторская задолженность	(212)	134	-	-	-	(78)
Кредиты и займы	(410)	6	-	-	-	(404)
Инвестиция в ОАО «ДРСК»	(1 873)	1 873	-	-	-	-
Прочие	(518)	109	-	-	-	(409)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>6 725</i>	<i>1 552</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8 277</i>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения и у налогоплательщика существует законодательно установленное право произвести такой взаимозачет.

**Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению**

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

Суммы, признанные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы в составе прочих долгосрочных обязательств (Примечание 19), представлены ниже:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Справедливая стоимость активов плана	(986)	(856)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	7 874	9 243
<b>Чистые обязательства</b>	<b>6 888</b>	<b>8 387</b>

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
<b>По состоянию на 1 января 2014 года</b>	<b>9 243</b>	<b>(856)</b>	<b>8 387</b>
Признание активов плана по договорам НПО ОАО «ДГК»	-	(35)	(35)
Стоимость услуг текущего периода	407	-	407
Расходы / (доходы) по процентам	725	(70)	655
Стоимость услуг прошлых периодов	343	-	343
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам	(501)	-	(501)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные прибыли – изменения в актуарных предположениях	(74)	-	(74)
Актuarные убытки – корректировки на основе опыта	203	-	203
<b>Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>1 103</b>	<b>(70)</b>	<b>1 033</b>
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки – изменения в демографических предположениях	72	-	72
Актuarные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(2 190)	-	(2 190)
Актuarные убытки – корректировки на основе опыта	361	18	379
<b>Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, до вычета налога на прибыль в сумме 347 млн рублей</b>	<b>(1 757)</b>	<b>18</b>	<b>(1 739)</b>
Взносы в активы фондируемого плана	-	(270)	(270)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(400)	227	(173)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(315)	-	(315)
<b>По состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>7 874</b>	<b>(986)</b>	<b>6 888</b>

В июле 2014 года ОАО «ДГК» было принято решение о сокращении части выплат пенсионерам, в результате чего Группа признала доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам в размере 501 млн рублей (Примечание 24).

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
<b>По состоянию на 1 января 2013 года</b>	<b>10 482</b>	<b>(824)</b>	<b>9 658</b>
Реклассификация активов плана	-	67	67
Стоимость услуг текущего периода	442	-	442
Расходы / (доходы) по процентам	628	(57)	571
Стоимость услуг прошлых периодов	9	-	9
Доход, связанный с сокращением системы пенсионного обеспечения	(1 609)	-	(1 609)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные прибыли – изменения в актуарных предположениях	(17)	-	(17)
Актuarные прибыли – корректировки на основе опыта	(23)	-	(23)
<b>Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>	<b>(570)</b>	<b>(57)</b>	<b>(627)</b>
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки – изменения в демографических предположениях	249	-	249
Актuarные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(1 131)	-	(1 131)
Актuarные убытки / (прибыли) – корректировки на основе опыта	824	(68)	756
<b>Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, до вычета налога на прибыль в сумме 25 млн рублей</b>	<b>(58)</b>	<b>(68)</b>	<b>(126)</b>
Взносы в активы фондируемого плана	-	(156)	(156)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(325)	182	(143)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(286)		(286)
<b>По состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>9 243</b>	<b>(856)</b>	<b>8 387</b>

В марте 2013 года ОАО «ДГК» было принято решение об отмене пенсионного плана с установленными выплатами. На дату принятия данного решения чистое пенсионное обязательство по отмененному плану составляло 2 458 млн рублей. Наряду с сокращением обязательств по отмененному пенсионному плану обязательства по единовременным выплатам при выходе на пенсию увеличились на 315 млн рублей, а обязательства по выплате периодической материальной помощи пенсионерам – на 534 млн рублей. Данные обязательства предусмотрены коллективным договором и являлись альтернативой пенсионного плана с установленными выплатами. В результате описанных выше изменений за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, Группа признала доход, связанный с сокращением системы пенсионного обеспечения в размере 1 609 млн рублей.

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Номинальная ставка дисконтирования	13,00%	7,90%
Темпы инфляции	7,00%	5,10%
Темпы роста заработной платы	8,50%	6,60%
Нормы увольнений	Нормы увольнений в зависимости от возраста на основе статистических данных за 3 года	
Таблица смертности	Russia-2011*	Russia-2011

\* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2013 гг.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Анализ чувствительности по каждому основному актуарному допущению на 31 декабря 2014 года представлен ниже:

	Изменение предположения	Эффект на обязательство	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	+ 1%	(568)	- 7%
	- 1%	654	8%
Темпы инфляции	+ 1%	358	4%
	- 1%	(319)	- 4%
Темпы роста заработной платы	+ 1%	334	4%
	- 1%	(289)	- 3%
Нормы увольнений	+ 3%	(321)	- 4%
	- 3%	402	5%
Вероятности смертности	+ 10%	(532)	- 6%
	- 10%	764	9%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 599 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2015 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 8 лет.

**Характеристики пенсионного плана и связанные с ним риски.** Группа несет обязательства по пенсионным программам на территории Российской Федерации. Пенсионный план включает в себя следующие виды пособий: единовременные пособия при выходе на пенсию, юбилейные выплаты при достижении определенного возраста или стажа, материальная помощь и покрытие расходов на погребение в случае смерти работника или пенсионера, материальная помощь пенсионерам, пенсии бывшим работникам через негосударственный пенсионный фонд (далее по тексту – «НПФ»).

Размер предоставляемых пособий зависит от времени оказания услуг работниками (стажа), заработной платы в последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию, заранее определенной фиксированной суммы или минимальной тарифной ставки оплаты труда или размера должностного оклада или от сочетания этих факторов.

Вышеупомянутые пособия, как правило, индексируются в соответствии с ростом инфляции или повышением заработной платы для пособий, зависящих от заработной платы, за исключением пенсий, выплачиваемых через НПФ, которые не индексируются с ростом инфляции на этапе выплат (все риски после выхода работников на пенсию несет НПФ).

Кроме инфляционного риска, пенсионные планы Группы также подвержены рискам смертности и рискам дожития.

Активы плана на счетах в НПФ регулируются местным законодательством и практикой.

Группа и НПФ несут солидарную ответственность за управление планами, в том числе, за инвестиционные решения и график взносов.

НПФ вкладывает средства Группы в диверсифицированный портфель. При инвестировании средств пенсионных накоплений и размещении средств пенсионных резервов НПФ руководствуется действующим законодательством РФ, которым строго регламентирован возможный перечень финансовых инструментов и лимиты на их использование, что также приводит к диверсификации и снижает инвестиционные риски.

Группа полностью передает НПФ обязательства по выплате пожизненных негосударственных пенсий бывшим работникам Группы, финансируя эти обязательства при назначении пенсий. Таким образом, Группа страхует риски, связанные с выплатой негосударственных пенсий (инвестиционные риски и риски смертности).



**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства**

*Долгосрочные заемные средства*

	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
ОАО «Сбербанк России»	7,98–12,72%/MosPrime 3M+2,1%	2015–2022	48 473	46 295
Российские облигации (ОАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	8,50%	2018*	20 628	20 478
Еврооблигации (RusHydro Finance Ltd)	7,875%	2015	20 281	20 254
ЕБРР	MOSPRIME+1,50–3,45% / LIBOR6M+3,45%	2015–2027	18 560	14 971
Российские облигации (ОАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	8,00%	2016*	15 233	15 225
ОАО «Банк Москвы»	MosPrime+2,20%	2015	7 536	7 700
UniCredit Bank Austria AG	3,35%**	2017–2026	5 580	2 523
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland	Euribor 6M + 0,625%	2029	5 211	-
ОАО «Банк ВТБ»	8,39%	2015–2018	4 522	4 500
ПАО «Росбанк»	8,99-11,10%	2015–2016	4 481	1 558
Органы муниципальной власти Камчатского края	8,57%	2034	2 526	1 572
ASIAN Development bank	LIBOR6M+3,45%	2017–2027	1 437	-
АО «Газпромбанк»	8,63–9,00%	2015–2016	1 179	1 997
Bayerische Landesbank	Euribor 6M + 0,85%	2017–2025	965	-
EM Falcon Ltd	-	-	-	1 517
Прочие долгосрочные заемные средства	-	-	1 112	1 282
Обязательства по финансовой аренде	8,70–21,00%	-	2 313	2 082
<b>Итого</b>			<b>160 037</b>	<b>141 954</b>
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств			(39 937)	(9 057)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(913)	(1 007)
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>			<b>119 187</b>	<b>131 890</b>

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

\*\* Фиксированная процентная ставка применяется к 90 процентам суммы кредита, к остальным 10 процентам суммы кредита применяется переменная квартальная процентная ставка, публикуемая OeKB (Oesterreichische Kontrollbank AG), за минусом 0,25 процента.

**Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland.** В марте 2014 года Группа заключила кредитное соглашение с Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland на сумму 190 млн евро сроком на 15 лет для финансирования проекта модернизации гидротурбин Саратовской ГЭС.

**ОАО «Сбербанк России».** В апреле 2014 года Группа получила 2 776 млн рублей в рамках договора об открытии невозобновляемой кредитной линии с ОАО «Сбербанк России» для финансирования текущей операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, в том числе рефинансирования кредитов и займов.

**Европейский банк реконструкции и развития (далее по тексту – «ЕБРР»).** В апреле 2014 года Группа заключила кредитное соглашение с ЕБРР на сумму 3 530 млн рублей сроком на 12 лет для рефинансирования текущей задолженности ОАО «ДРСК», входящего в Субгруппу «РАО Энергетические системы Востока».

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

*Краткосрочные заемные средства*

	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
ОАО «Банк ВТБ»	7,97–11,00%	4 921	950
ПАО «Росбанк»	7,50–15,60%	4 096	3 419
ОАО «Сбербанк России»	7,20–16,43%	3 331	2 350
АО «Газпромбанк»	8,63–15,50%	2 076	2 323
ОАО «Альфа-банк»	10,50%	851	-
ЗАО «Райффайзенбанк»	8,69–10,84%	598	-
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	-	39 937	9 057
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	8,70–21,00%	913	1 007
Прочие краткосрочные заемные средства	-	1 120	781
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>		<b>57 843</b>	<b>19 887</b>
<i>Справочно:</i>			
Проценты к уплате		2 190	1 768

**Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров.** Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

**Обязательства по финансовой аренде.** Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды и их дисконтированная стоимость представлены в таблице ниже:

	<b>К уплате по истечении 1 года</b>	<b>К уплате в период от 2 до 5 лет</b>	<b>К уплате по истечении 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2014 года</b>	<b>979</b>	<b>1 135</b>	<b>3 169</b>	<b>5 283</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(66)	(276)	(2 628)	(2 970)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2014 года</b>	<b>913</b>	<b>859</b>	<b>541</b>	<b>2 313</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1 044</b>	<b>1 420</b>	<b>-</b>	<b>2 464</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(37)	(345)	-	(382)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1 007</b>	<b>1 075</b>	<b>-</b>	<b>2 082</b>

**Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства**

	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 17)	6 888	8 387
Прочие долгосрочные обязательства	4 307	3 643
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>11 195</b>	<b>12 030</b>

**Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления**

	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	33 290	30 968
Авансы полученные	7 824	8 869
Задолженность перед персоналом	7 714	6 933
Дивиденды к уплате	88	85
Прочая кредиторская задолженность	2 642	2 618
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>51 558</b>	<b>49 473</b>

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам**

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
НДС	5 855	5 982
Налог на имущество	2 717	2 412
Страховые взносы	2 404	1 937
Прочие налоги	937	613
<b>Итого кредиторская задолженность по прочим налогам</b>	<b>11 913</b>	<b>10 944</b>

**Примечание 22. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Продажа электроэнергии	239 543	230 925
Продажа теплоэнергии и горячей воды	34 059	33 147
Продажа мощности	28 012	25 616
Прочая выручка	27 946	23 944
<b>Итого выручка</b>	<b>329 560</b>	<b>313 632</b>

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

**Примечание 23. Государственные субсидии**

В соответствии с рядом законодательных актов Российской Федерации некоторым компаниям Группы были предоставлены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, а также на компенсацию убытков по топливу. В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа получила государственные субсидии в размере 12 428 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года: 13 246 млн рублей) в следующих субсидируемых регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области и прочих регионах Дальнего Востока.

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 24. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	65 114	56 907
Покупная электроэнергия и мощность	57 504	54 622
Расходы на топливо	46 639	44 472
Расходы на распределение электроэнергии	41 282	37 922
Амортизация основных средств и нематериальных активов	21 340	18 218
Прочие материалы	10 787	9 599
Налоги, кроме налога на прибыль	9 008	9 295
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	3 784	3 608
Услуги ОАО «СО ЕЭС», ОАО «АТС», ОАО «ЦФР»	3 598	3 480
Услуги субподрядчиков	3 404	5 096
Расходы на охрану	3 122	2 759
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	2 874	2 699
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	2 437	1 575
Расходы на аренду	2 033	1 802
Расходы на страхование	1 229	1 086
Транспортные расходы	1 007	1 344
Прочие услуги сторонних организаций	5 811	4 703
Расходы на водопользование	2 656	2 742
Расходы на социальную сферу	2 274	2 082
Командировочные расходы	1 780	1 453
Убыток от выбытия основных средств, нетто	1 288	1 447
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	425	718
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	(501)	(1 609)
Прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий	(28)	(517)
Прочие расходы	1 971	260
<b>Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)</b>	<b>290 838</b>	<b>265 763</b>

**Примечание 25. Финансовые доходы, расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	7 407	7 917
Положительные курсовые разницы	1 404	485
Прибыль по производным финансовым инструментам	309	71
Доходы по дисконтированию	109	677
Прочие доходы	90	178
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>9 319</b>	<b>9 328</b>
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(4 879)	(7 259)
Отрицательные курсовые разницы	(3 218)	(635)
Расходы по дисконтированию	(1 438)	(690)
Расходы по финансовой аренде	(115)	(323)
Прочие расходы	(1 018)	(635)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(10 668)</b>	<b>(9 542)</b>

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 26. Прибыль на акцию**

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	371 494 140	309 873 684
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро»	25 606	19 767
<b>Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>	<b>0,0689</b>	<b>0,0638</b>

**Примечание 27. Обязательства по капитальным затратам**

В соответствии с инвестиционной программой Общества, а также с отдельными инвестиционными программами дочерних обществ сегмента «Субгруппа «РАО Энергетические системы Востока», Группа инвестирует 341 208 млн рублей в течение 2015–2017 гг. в реконструкцию существующих и строительство новых электростанций (324 878 млн рублей – в течение 2014–2016 гг.). В настоящее время существуют планы по пересмотру инвестиционных программ Общества и дочерних обществ Группы.

Обязательства по капитальным затратам Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года следующие: 2015 год – 144 745 млн рублей, 2016 год – 113 936 млн рублей, 2017 год – 82 527 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования гидроэлектростанций: Саратовской ГЭС в размере 17 290 млн рублей, Жигулевской ГЭС в размере 13 949 млн рублей, Волжской ГЭС в размере 16 709 млн рублей; а также со строительством электростанций: Якутской ГРЭС-2 в размере 21 842 млн рублей, Нижне-Бурейской ГЭС в размере 18 137 млн рублей, Сахалинской ГРЭС-2 в размере 15 787 млн рублей, ТЭЦ в г. Советская Гавань в размере 15 051 млн рублей.

**Примечание 28. Условные обязательства**

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

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

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

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

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

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

В течение 2014 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2014 года. В связи с этим в настоящее время руководство Группы внедряет процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2014 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

**Охрана окружающей среды.** Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов, который включен в состав прочих долгосрочных обязательств и прочей кредиторской задолженности Группы и составил 653 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: 693 млн рублей).

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

**Гарантии.** Группа предоставила гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» поставщикам оборудования и за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» в пользу ГК «Внешэкономбанк» по кредитному соглашению, заключенному в декабре 2010 года:

Название контрагента	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>в отношении обязательств ОАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	28 106	25 605
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	134	82
<b>Итого гарантии</b>	<b>28 240</b>	<b>25 687</b>

#### Примечание 29. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок), кредитный риск и риск ликвидности. Основными задачами управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск.

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, Общество ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, которые оказывают влияние на риски, управлению непрерывностью бизнеса и страхования, стремится соответствовать

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)

---

международным и национальным стандартам риск-менеджмента (COSO ERM 2004, ISO 31000 и другим), повышает культуру управления рисками и непрерывно совершенствует риск-менеджмент.

**Кредитный риск.** Кредитный риск – это возможность финансовых потерь Группы вследствие неспособности контрагента выполнить свои контрактные обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате продаж Группой продукции на условиях отсрочки платежа и других операций с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в Примечании 32.

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы не возникает существенного риска убытков сверх уже сформированного резерва под обесценение дебиторской задолженности.

В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности покупателей Группа оценивает платежеспособность заказчика на этапе заключения договора, принимая во внимание его финансовое состояние и кредитную историю. Группа осуществляет мониторинг существующей задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности и уменьшению убытков.

Для снижения кредитного риска при работе на оптовом рынке электроэнергии и мощности Группа внедрила сбытовую политику и методику, предусматривающую расчет внутренних рейтингов контрагентов на рынке свободных договоров, на основе частоты банкротств контрагентов, и устанавливающую ограничения на кредитный рейтинг портфеля контрагентов.

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Информация о просроченной дебиторской задолженности и прочая информация о кредитном риске раскрыта в Примечании 12.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов утверждаются руководством Группы. Кроме того, руководство Группы проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Сводные данные о размещенных денежных средствах и их эквивалентах с указанием банка и прочих финансовых институтов и их рейтинга на конец отчетного периода приведены в Примечаниях 10, 11 и 14.

Кредитный риск по финансовым гарантиям определяется как вероятность понесения убытков в результате невыполнения контрагентом условий контракта. Группа использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и для других финансовых инструментов, которая реализуется через установленные процедуры утверждения кредитов, контроль за установленными лимитами риска и процедуры мониторинга.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по финансовым гарантиям составила 28 240 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: 25 687 млн рублей) (Примечание 28).

**Рыночный риск.** Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски являются результатом наличия открытых позиций в (а) иностранной валюте и (б) процентных активах и обязательствах, которые подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются на регулярной основе. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно и изменения нескольких факторов могут коррелировать.

**Валютный риск.** Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте, поэтому деятельность Группы подвержена незначительному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В приведенной ниже таблице в обобщенном виде представлено влияние риска изменения курсов иностранных валют на Группу:

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	3 300	(5 464)	(2 164)	782	(2 232)	(1 450)
Евро	2 310	(12 292)	(9 982)	682	(2 988)	(2 306)
Прочие	25	-	25	15	-	15
<b>Итого</b>	<b>5 635</b>	<b>(17 756)</b>	<b>(12 121)</b>	<b>1 479</b>	<b>(5 220)</b>	<b>(3 741)</b>

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Финансовые вложения в акции и неденежные активы не рассматриваются в качестве источников возникновения существенного валютного риска.

Изменения курсов иностранных валют не оказывают значительного влияния на финансовое состояние Группы.

**Риск изменения процентных ставок.** Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Полученные Группой кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 18) приводят к рискам изменения процентных ставок для Группы.

Группа получает в том числе кредиты с плавающими процентными ставками, которые рассчитываются на основе ставок MOSPRIME, Euribor, Libor.

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2014 года была на 6 процентов выше (31 декабря 2013 года: 0,5 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и капитал по состоянию на 31 декабря 2014 года были бы на 2 093 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и по состоянию на 31 декабря 2013 года: 182 млн рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

Группа осуществляет контроль над процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки отражены в Примечании 18.

В целях снижения риска изменения процентных ставок Группа предприняла следующие шаги:

- мониторинг рынка кредитов с целью выявления благоприятных условий кредитования;
- диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным и плавающим процентным ставкам.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск, при котором у компании возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и рыночных ценных бумаг и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Группа придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала за счет использования как краткосрочных источников, так и долгосрочных источников. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном банковских депозитов и краткосрочных банковских векселей. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам.

Группа внедрила систему контроля над процессом заключения договоров, применяя стандартные финансовые процедуры, которые включают стандарты структуры платежа, сроков платежа, соотношения между авансом и суммой, выплачиваемой при окончательном погашении, и т. д. Таким способом Группа контролирует структуру капитала по срокам погашения.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2014 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, основанном на дисконтированных денежных потоках.



**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года представлен ниже:

	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	Начиная с 2020 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	67 650	30 036	10 676	44 154	12 325	64 984
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	33 290	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	842	636	771	1 008	1 269	23 714
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	88	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	979	449	367	192	127	3 169
Беспоставочные свопы	103	118	65	36	20	7
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>102 952</b>	<b>31 239</b>	<b>11 879</b>	<b>45 390</b>	<b>13 741</b>	<b>91 874</b>
<b>Обязательства группы выбытия</b>	<b>496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года представлен ниже:

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	Начиная с 2019 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	31 678	51 943	26 024	9 466	47 280	38 020
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	30 968	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	-	727	579	702	919	22 760
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	85	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	1 044	778	334	244	64	-
Беспоставочные свопы	(14)	10	13	8	7	8
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>63 761</b>	<b>53 458</b>	<b>26 950</b>	<b>10 420</b>	<b>48 270</b>	<b>60 788</b>

**Примечание 30. Управление капиталом**

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и снижение стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для акционерных обществ:

- величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных долей на дату регистрации компании;
- если величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то компания обязана уменьшить сумму акционерного капитала до величины ее чистых активов;
- если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам. По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 595 151 млн рублей (31 декабря 2013 года: 596 707 млн рублей).

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Капитал представляет собой общую сумму капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,30 по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: 0,25).

**Примечание 31. Справедливая стоимость активов и обязательств**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (а) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (б) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (в) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

**а) Многократные оценки справедливой стоимости**

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

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

<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4 055	-	77	<b>4 132</b>
<b>Нефинансовые активы</b>				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	451 262	<b>451 262</b>
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>4 055</b>	<b>-</b>	<b>451 339</b>	<b>455 394</b>
<b>На 31 декабря 2013 года</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5 766	-	28	<b>5 794</b>
<b>Нефинансовые активы</b>				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	437 737	<b>437 737</b>
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>5 766</b>	<b>-</b>	<b>437 765</b>	<b>443 531</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Группы отсутствуют обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для существенных оценок Уровня 3, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
<b>Нефинансовые активы</b>					
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	451 262	Затратный метод, метод дисконтированных потоков	Цены на электроэнергию и мощность Ставка дисконтирования Объем капитальных затрат	-10% +1% +10%	(19 894) (31 072) (9 382)
<b>Итого многократные оценки справедливой стоимости на Уровне 3</b>	<b>451 262</b>				<b>(60 348)</b>

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для стоимости основных средств, так как изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных при использовании реально возможных альтернативных допущений приводит к значительному изменению справедливой стоимости основных средств.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, а также года, закончившегося 31 декабря 2013 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 3 не произошло.

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

**Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.** Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств, краткосрочных депозитов (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей) и краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности, прочих внеоборотных и оборотных активов производится на основе ожидаемых к получению денежных потоков с учетом ожидаемых убытков (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей), балансовая стоимость данных активов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость выпущенных облигаций превысила их справедливую стоимость на 2 527 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость выпущенных облигаций приблизительно соответствовала их учетной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой превысила их справедливую стоимость на 7 319 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой приблизительно соответствовала их учетной стоимости.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 32. Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

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

	<b>Займы и дебиторская задолженность</b>	<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>			
<b>Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)</b>	<b>7 297</b>	-	<b>7 297</b>
Векселя	6 158	-	6 158
Депозиты	585	-	585
Долгосрочные займы выданные	373	-	373
Беспоставочные свопы	181	-	181
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)</b>	-	<b>4 132</b>	<b>4 132</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)</b>	<b>35 113</b>	-	<b>35 113</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	32 288	-	32 288
Дебиторская задолженность по векселям	13	-	13
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 812	-	2 812
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 14)</b>	<b>41 703</b>	-	<b>41 703</b>
Депозиты и векселя	40 122	-	40 122
Краткосрочные займы выданные	1 484	-	1 484
Беспоставочные свопы	97	-	97
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)</b>	<b>34 394</b>	-	<b>34 394</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>118 507</b>	<b>4 132</b>	<b>122 639</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>			<b>760 467</b>
<b>Внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи</b>			<b>664</b>
<b>Итого активы</b>			<b>883 770</b>

Все финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в основном представлены краткосрочными и долгосрочными заемными средствами (Примечание 18), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 20).

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эту дату**

(в млн российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	<b>Займы и дебиторская задолженность</b>	<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>			
<b>Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)</b>	<b>5 915</b>	-	<b>5 915</b>
Векселя	5 644	-	5 644
Депозиты	38	-	38
Долгосрочные займы выданные	196	-	196
Беспоставочные свопы	37	-	37
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)</b>	-	<b>5 794</b>	<b>5 794</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)</b>	<b>32 511</b>	-	<b>32 511</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	30 342	-	30 342
Дебиторская задолженность по векселям	1	-	1
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 168	-	2 168
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 14)</b>	<b>52 936</b>	-	<b>52 936</b>
Депозиты и векселя	52 406	-	52 406
Краткосрочные займы выданные	530	-	530
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)</b>	<b>34 472</b>	-	<b>34 472</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>125 834</b>	<b>5 794</b>	<b>131 628</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>			<b>724 484</b>
<b>Итого активы</b>			<b>856 112</b>

**Примечание 33. События после отчетной даты**

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы, имевшие место в период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности Группы за 2014 год, подготовленной в соответствии с МСФО, отсутствуют.