



Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2014 года

27 ноября 2014 года



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы



ГЕНЕРАЦИЯ РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1,3 ГВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках ДПМ, начиная с IV квартала 2013 года;
- Рост цен на электроэнергию на РСВ в первой ценовой зоне составил 8% год к году;
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте конкурентного отбора мощности, составил 7,8% год к году;
- Рост тарифов на отпуск тепловой энергии с коллекторов по российским активам Группы составил в среднем 22% год к году.



СБЫТ РФ:

- Вхождение в периметр Группы «Интер РАО» ОАО «Томскэнергосбыт» с сентября 2013 года;
- Получение статуса гарантирующего поставщика в Орловской области с февраля 2014 года и в Омской области с марта 2014 года;
- Рост сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы «Интер РАО» в среднем составил 19,3% год к году;
- Расширение регионов присутствия и клиентской базы по независимым сбытовым компаниям.



ТРЕЙДИНГ:

- Снижение цен на электроэнергию на Nord Pool в зоне Финляндии на 14% при одновременном росте цен на электроэнергию на внутреннем рынке РФ;
- Снижение экспортных поставок электроэнергии в Белоруссию на 57,4% в связи со сложившейся конъюнктурой рынка.



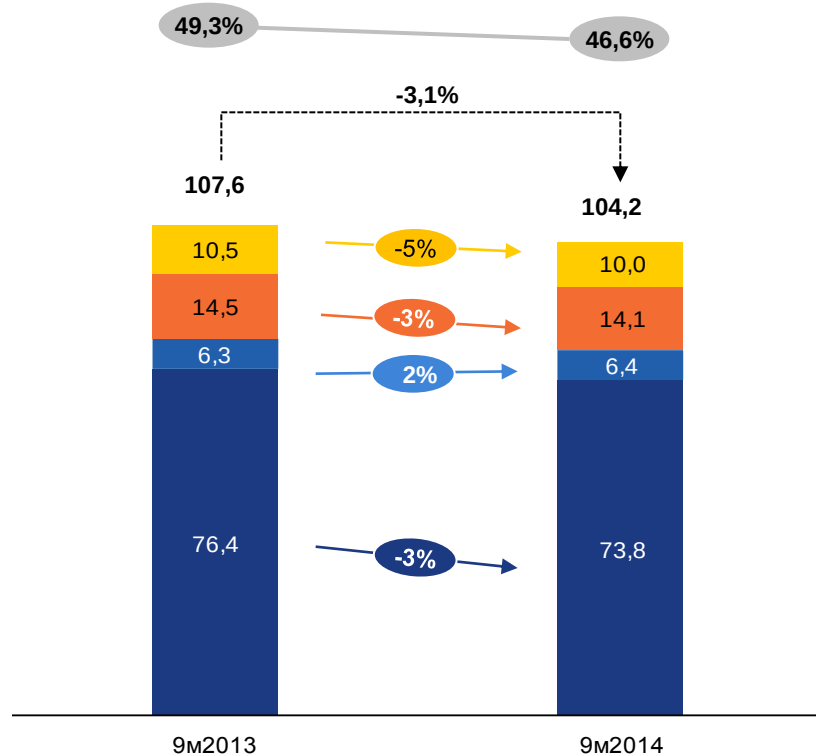
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

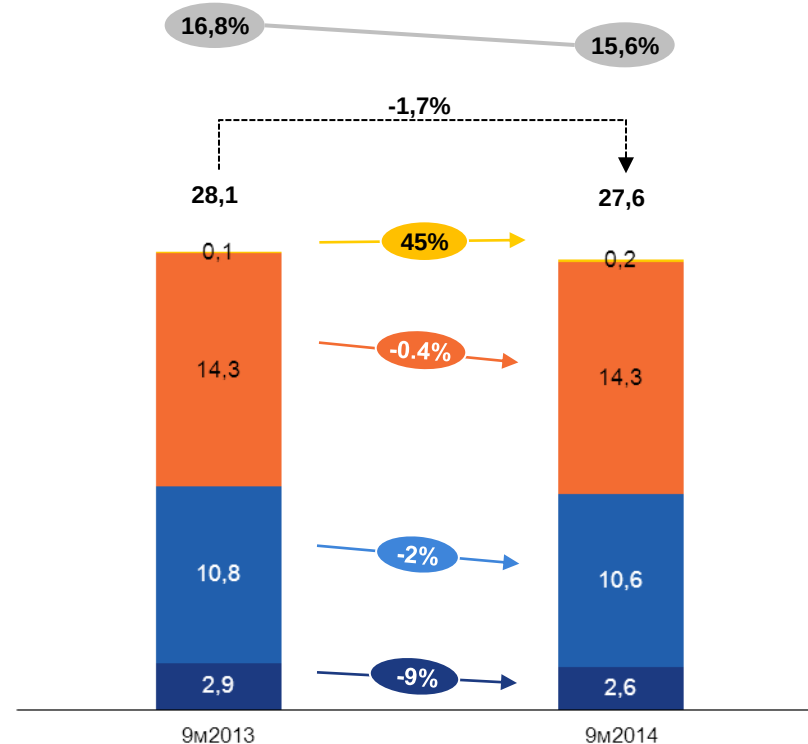
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

Млн Гкал.



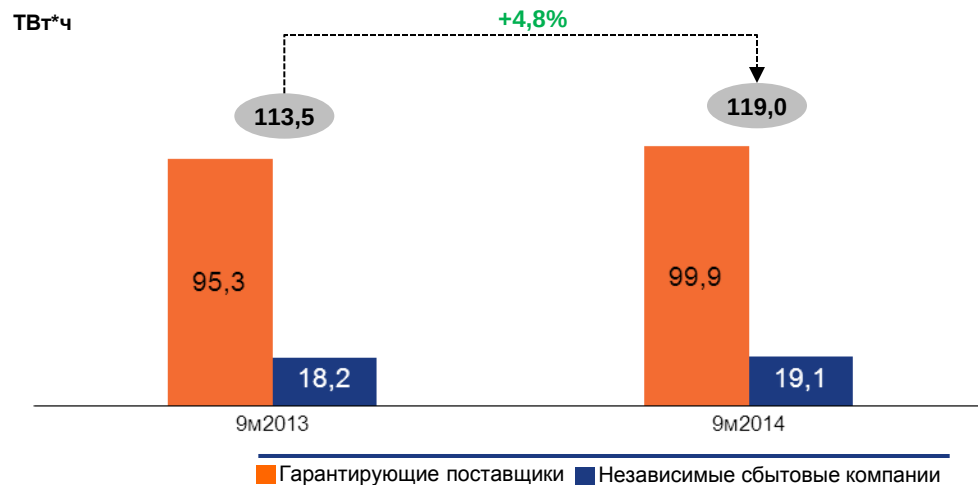
■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация» ■ Группа «ТГК-11» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация #% Коэффициент использования установленной мощности
— #% → Динамика выработки электроэнергии / отпуска теплоэнергии с коллекторов

Снижение выработки электроэнергии вследствие общего снижения энергопотребления в РФ и оптимизации загрузки неэффективной генерации Группы «Интер РАО»

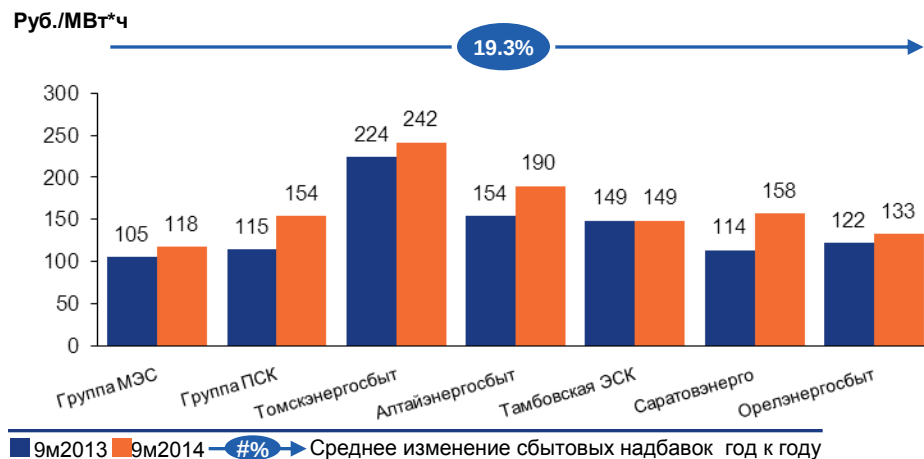


Сбыт электроэнергии и внешнеэкономическая деятельность

Объёмы полезного отпуска электроэнергии потребителям⁽¹⁾



Динамика сбытовых надбавок гарантирующих поставщиков⁽²⁾



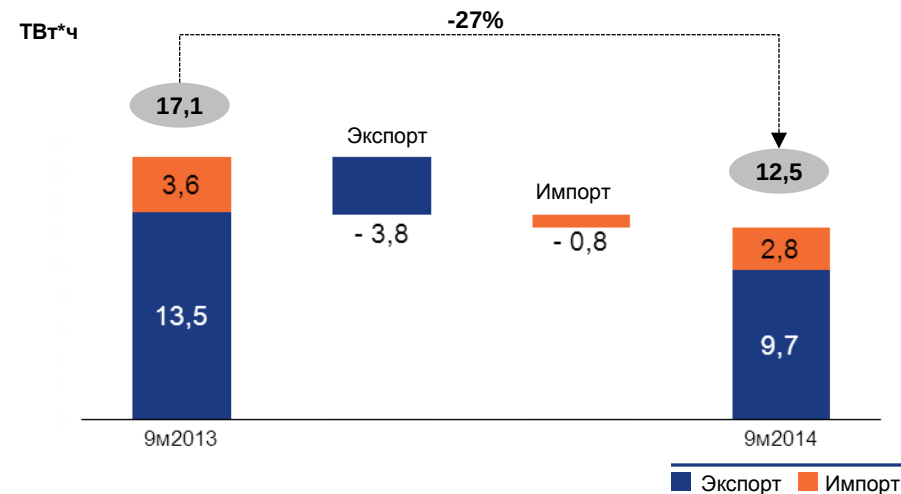
Примечание: Производственные результаты ОАО «Томскэнергосбыт» представлены с начала 2012 года

(1) С учётом реализации электроэнергии на розничном и оптовом рынках

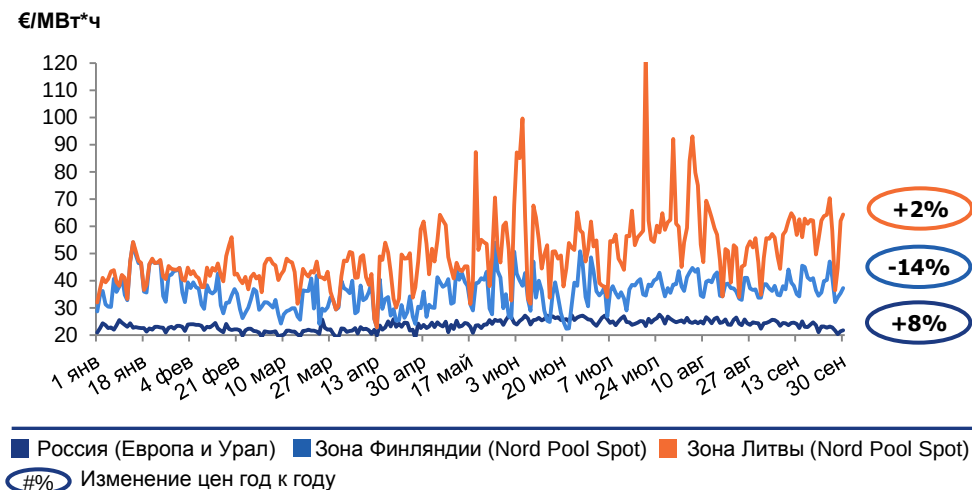
(2) Средневзвешенные по группам потребителей сбытовые надбавки, установленные соответствующими решениями региональных тарифных органов

(3) С учётом трейдинговых операций ОАО «ВЭК»

Объёмы экспортно-импортных операций⁽³⁾



Динамика спотовых цен на электроэнергию





II. Повышение эффективности операционной деятельности



Повышение эффективности работы на оптовом рынке

I

Оптимизация профиля загрузки

- Увеличение более чем на 9% выработки блоков, построенных в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ), на Уренгойской ГРЭС, Харанорской ГРЭС и Сочинской ТЭЦ в условиях общего снижения энергопотребления.
- Обеспечение максимально возможной загрузки введённых по ДПМ объектов на Нижневартовской ГРЭС и Южноуральской ГРЭС-2 (в пределах ограничений по техническим условиям на техническое присоединение).
- Снижение загрузки нерентабельного генерирующего оборудования Каширской и Черепетской ГРЭС за 9 месяцев 2014 года, что позволило минимизировать маржинальный убыток по данным станциям в два раза.
- Увеличение выработки э/э в теплофикационном режиме на станциях Группы БГК позволило увеличить маржинальную прибыль от реализации электроэнергии за 9 месяцев 2014 года **на 62% или на 661 млн руб.**

II

Снятие технических ограничений

- Снятие технических ограничений по поставке газа для Костромской ГРЭС позволило, начиная с сентября 2014 года увеличить КИУМ станции с 43% **до 70%**, несмотря на общее снижение выработки действующей мощности из-за снижения электропотребления и ввода в эксплуатацию объектов ДПМ.

Маржинальная прибыль от реализации электроэнергии по российским генерирующим активам составила **8,4 млрд рублей*** (рост на 14%)

III

Увеличение цены мощности по ДПМ

- Рост выручки от реализации мощности на **200 млн рублей** в годовом выражении в результате увеличения платежей по ДПМ:
 - по Ивановским ПГУ - на 5,7% вследствие учёта в расчёте платежа по ДПМ затрат на техническое присоединение к электрическим сетям;
 - по Южноуральской ГРЭС-2 - на 4,5% вследствие подтверждения технологической возможности выработки электроэнергии с использованием резервного вида топлива.
- Увеличение оплачиваемой мощности по ДПМ на Нижневартовской ГРЭС на 6,4%, до 413 МВт, с 1 июля 2014 года в результате перемаркировки энергоблока №3 (эффект в годовом выражении - **130 млн рублей**).

IV

Оптимизация топливного баланса

- За счет оптимизации структуры топливного баланса и снижения УРУТ по Группе «Интер РАО - Электрогенерация» достигнут экономический эффект в размере **321 млн руб.**
- В январе 2014 г. между БГК и НК «Роснефть» заключен годовой контракт на поставку газа в объеме до 2.4 млрд. куб. м. (≈40% общего объема потребления БГК), ожидаемый эффект экономии от которого в годовом выражении составит **400 млн руб.**

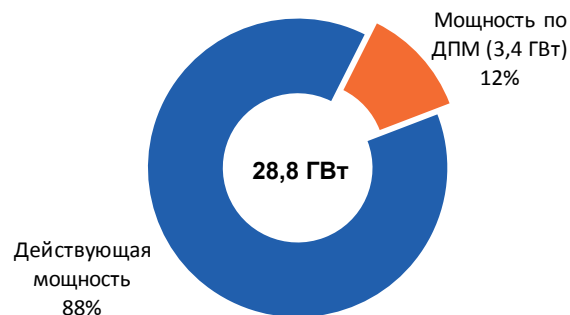
Фокус на максимизацию маржинальной прибыли Группы «Интер РАО» на оптовом рынке электроэнергии и мощности

*без учёта Нижневартовской ГРЭС



Ввод новой генерирующей мощности в рамках ДПМ

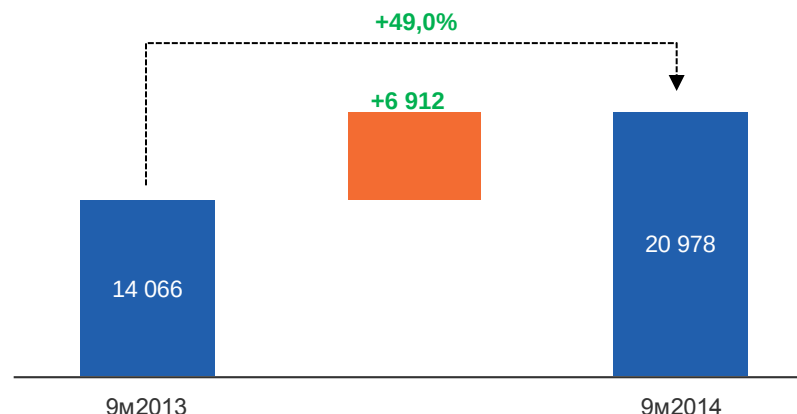
Структура установленной мощности российских активов⁽¹⁾



Всего Группа «Интер РАО» ввела в эксплуатацию 3,4 ГВт по ДПМ

Выручка от реализации электроэнергии и мощности по объектам ДПМ⁽²⁾

млн руб.



- За 11 месяцев 2014 года Группа «Интер РАО» ввела в эксплуатацию **1 241 МВт** новой генерирующей мощности в рамках ДПМ:
 - **Февраль** - Южноуральская ГРЭС-2 (блок №1) – 408 МВт
 - **Март** - Нижневартовская ГРЭС (блок №3) – 413 МВт
 - **Ноябрь** – Южноуральская ГРЭС-2 (блок №2) – 420 МВт
- В декабре 2014 г. ожидается ввод ещё **383 МВт** новой генерирующей мощности в рамках ДПМ:
 - Черепетская ГРЭС (блок №8) – 225 МВт
 - Омская ТЭЦ-3 (ТГ №13) – 60 МВт* (модернизация)
 - Омская ТЭЦ-5 (ТГ №1) – 98 МВт** (модернизация)

Ввод новых эффективных энергоблоков в рамках ДПМ является ключевым драйвером роста выручки и EBITDA генерирующего сегмента бизнеса «Группы Интер РАО»

(1) По состоянию на 27.11.2014

(2) Выручка от реализации электроэнергии и мощности по объектам в рамках ДПМ без учёта блока № 3 Нижневартовской ГРЭС, по которому данный показатель за 9 месяцев 2014 года составил 3,2 млрд рублей.

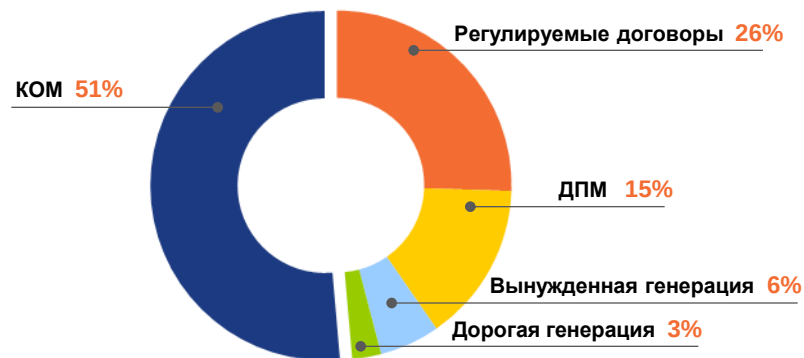
*Прирост установленной мощности составит 10 МВт, при этом плата за мощность по объекту ДПМ ожидается в размере 60 МВт

**Прирост установленной мощности составит 18 МВт, при этом плата за мощность по объекту ДПМ ожидается в размере 98 МВт

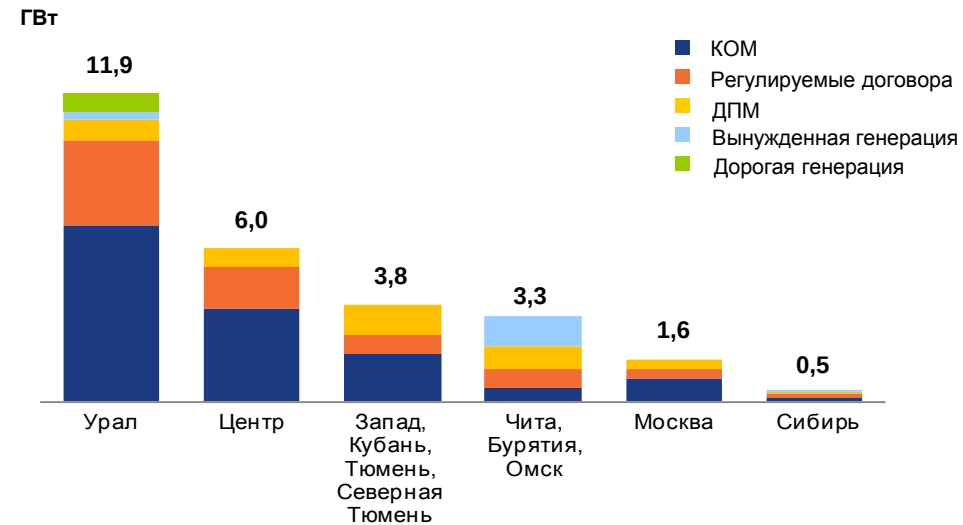


Конкурентный отбор мощности на 2015 год

Структура продаж мощности на ОРЭМ



Структура продаж мощности по ЗСП

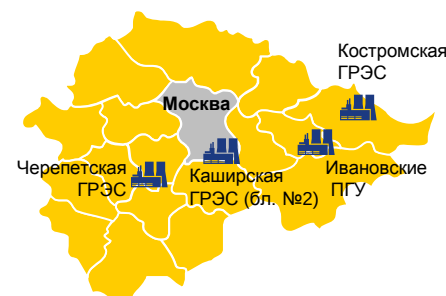


Цены на мощность по итогам КОМ

Руб./МВт/мес.

ЗСП	2014	2015	%
Урал	140 356	106 243	-24%
Центр	133 829	117 333	-12%
Запад, Кубань, Тюмень, Северная Тюмень	133 000	128 400	-3%
Чита, Бурятия, Омск	144 000	144 000	-
Москва	133 000	132 999	-
Сибирь	97 505	179 000	+84%

ЗСП «Центр»



ЗСП «Урал»



Российские электростанции Группы «Интер РАО» успешно прошли конкурентный отбор мощности на 2015 год в условиях сложившегося профицита генерирующей мощности в РФ

Примечание: Объем продаж мощности рассчитан на основании установленной мощности по каждой станции



План повышения операционной эффективности на 2015 год

По сегменту «Генерация»:

- Вывод неэффективной генерирующей мощности из эксплуатации: Верхнетагильская ГРЭС (ТГ-2, ТГ-3) – 176 МВт и Южноуральская ГРЭС (ТГ-2, ТГ-3) – 100 МВт, Омская ТЭЦ-4 (ТГ-5) – 50 МВт*;
- Начало реализации мероприятий по выводу из эксплуатации неэффективного оборудования Черепетской ГРЭС (бл. 1, 2, 3) и Верхнетагильской ГРЭС (ТГ-1, 4, 5, 6) к концу 2015 года;
- Оптимизация административно-управленческих расходов в результате объединения производственных филиалов по принципу региональной сегментации;
- Снятие ограничений по техническим условиям на техприсоединение энергоблоков Южноуральской ГРЭС-2 (+286 МВт по действующей мощности);
- Повышение загрузки Калининградской ТЭЦ-2 в теплофикационном режиме и увеличение полезного отпуска тепла;
- Поузловая модернизация блока №2 Ириклинской ГРЭС со снижением удельных расходов топлива с 340 г/кВт*ч до 310 г/кВт*ч и увеличением установленной мощности с 300 МВт до 330 МВт;
- Переход на работу в пиковом режиме с отключением в ночные часы на Джубгинской ТЭС;
- Повышение маржинальности продаж электроэнергии станций, расположенных во второй ценовой зоне, в результате снятия ограничений на переток между ценовыми зонами;
- Изучение возможности увеличения регулировочного диапазона ряда электростанций в целях повышения эффективности работы на рынке;
- Изучение возможности переаттестации мощности на объектах в рамках ДПМ;
- Расширение участия на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже с целью приобретения газа на более выгодных ценовых условиях
- Внедрение системы мотивации для оперативного персонала, привязанной к оптимизации технико-экономических показателей станций.

По сегменту «Сбыт»:

- Нормирование численности персонала гарантирующих поставщиков Группы «Интер РАО»;
- Внедрение системы единого биллинга;
- Централизация функции трейдинга сбытовых компаний;
- Оптимизация и нормирование клиентских офисов сбытовых компаний.

Ожидаемый совокупный экономический эффект от реализации данных мероприятий по повышению операционной эффективности в 2015 году составит 2,5-3,8 млрд рублей



III. Финансовые результаты по МСФО за 9 месяцев 2014 года



Ключевые финансовые показатели

(млн руб.)	9м2014	9м2013	Изменение
Выручка	525 959	473 894	11,0%
Операционные расходы	513 251	489 627	4,8%
Операционная прибыль/убыток	18 107	-11 010	-
Скорректированная EBITDA	40 668	27 457	48,1%
Рентабельность по EBITDA	7,7%	5,8%	1,9%
Скорректированная EBIT	24 766	9 660	156,4%
Чистая прибыль/(убыток)	10 950	-13 896	-
Скорректированная чистая прибыль⁽¹⁾	18 992	13 834	37,3%
Свободный денежный поток (FCF)	11 753	-16 142	-
Капитальные расходы	24 099	23 125	4,2%
(млн руб.)	30.09.2014	31.12.2013	Изменение
Итого активы	554 164	512 566	8,1%
Итого капитал	348 361	334 589	4,1%
Скорректированный долг⁽²⁾	83 546	59 590	40,2%

(1) Скорректированная чистая прибыль – без учёта резервов и обесценений (5 392 млн рублей за 9 месяцев 2014 года, 18 556 млн рублей за 9 месяцев 2013 года), эффекта от переоценки опциона “колл” и “пут” (2 650 млн рублей за 9 месяцев 2014 года и 9 174 млн рублей за 9 месяцев 2013 года)

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 7 797 млн рублей на 30.09.2014 (6 839 млн рублей на 31.12.2013).

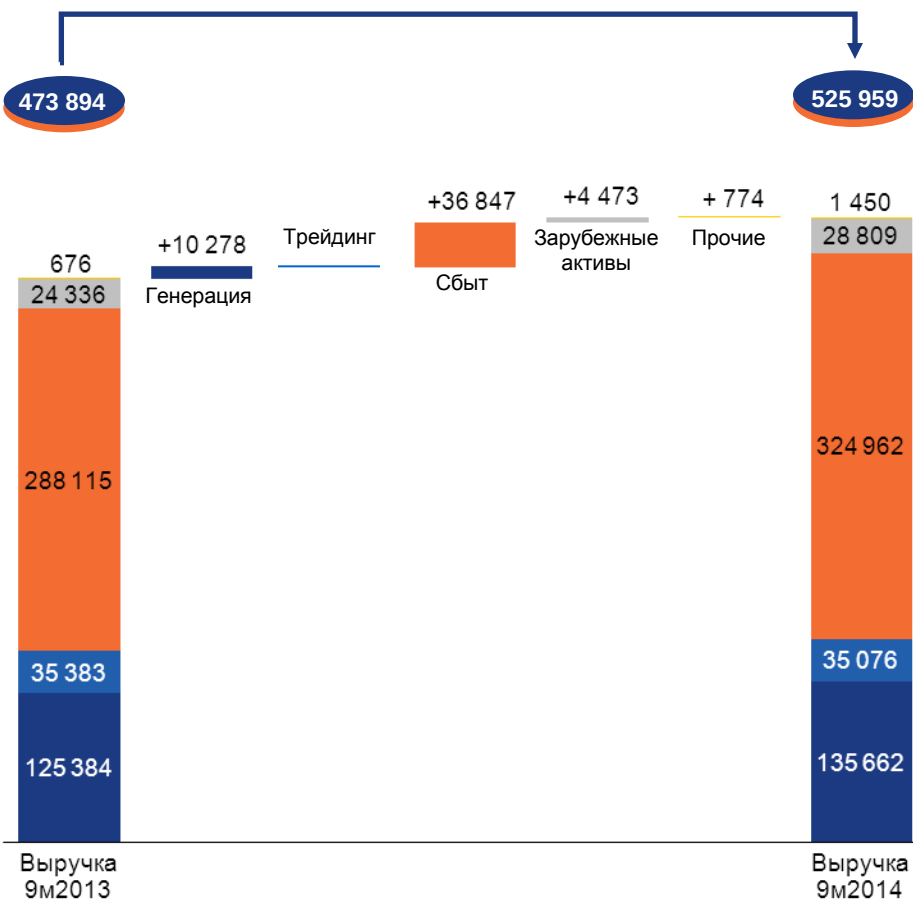


Динамика ключевых показателей

Динамика изменения выручки

млн руб.

+11,0%



Динамика изменения EBITDA

млн руб.

+48,1%

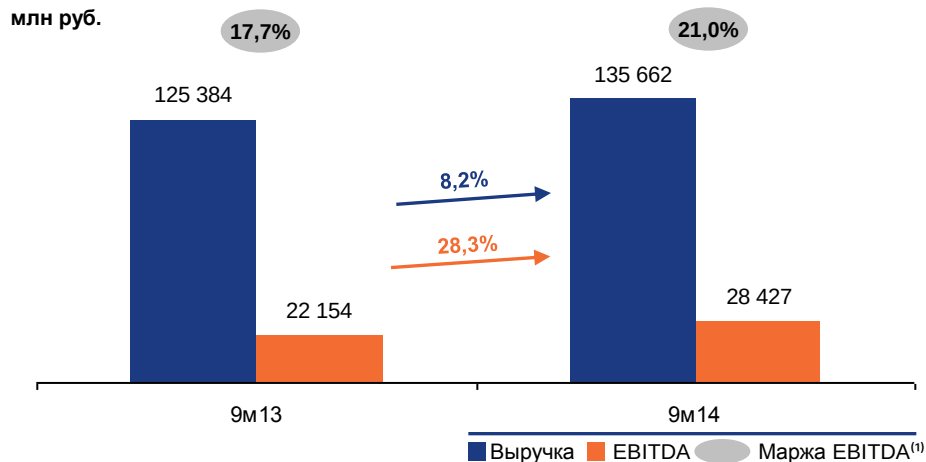


Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегментов «Сбыт» и «Генерация»

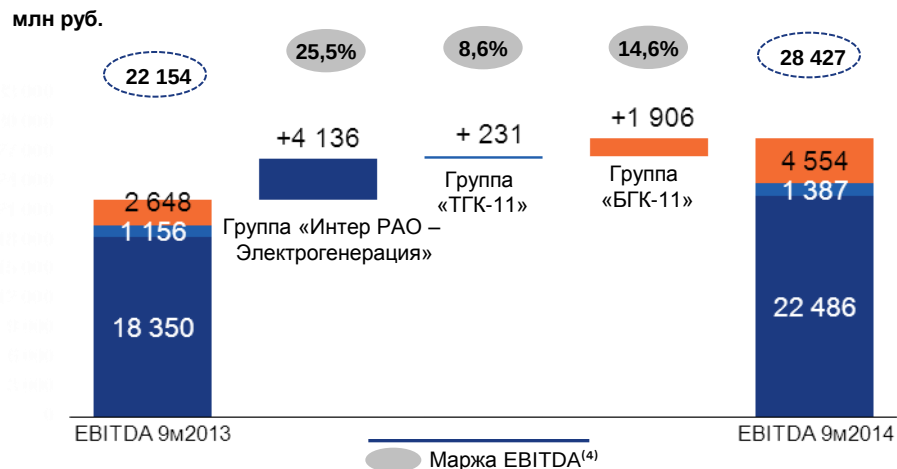


Ключевые сегменты: генерация и сбыт

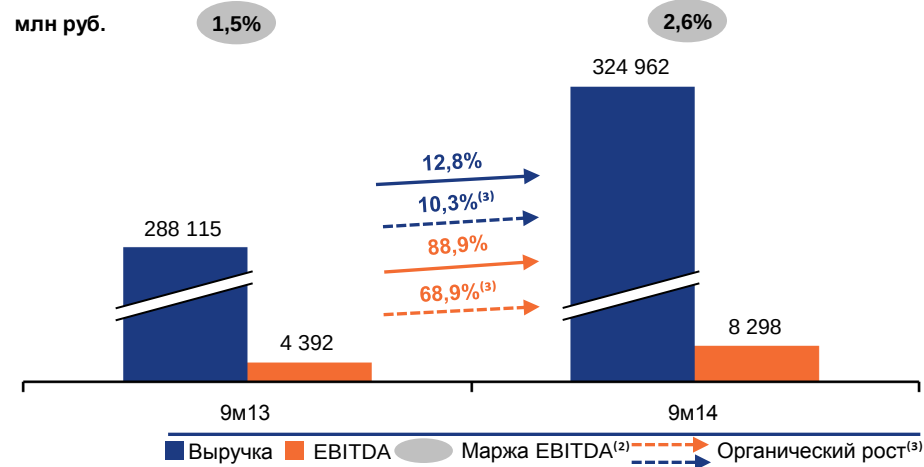
Сегмент «Генерация»: выручка и EBITDA



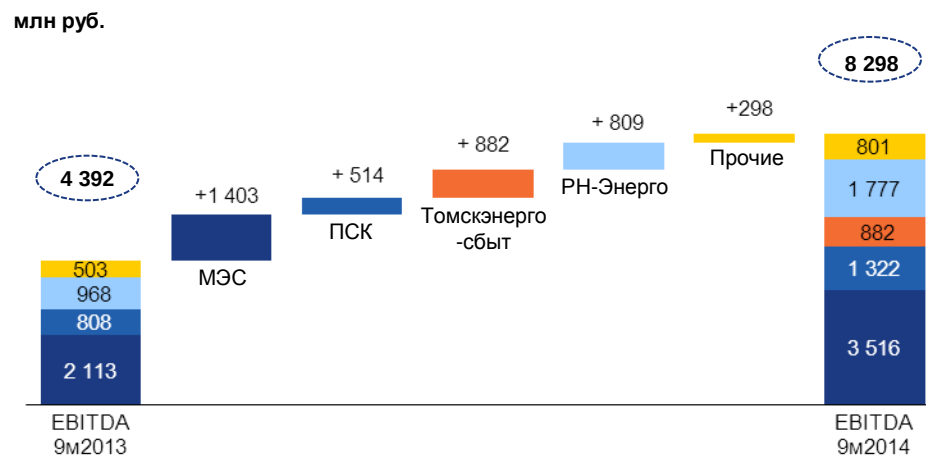
Сегмент «Генерация»: доли компаний в EBITDA



Сегмент «Сбыт»: выручка и EBITDA



Сегмент «Сбыт»: доли компаний в EBITDA



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (21 840 млн рублей за 9 месяцев 2013 года и 24 273 млн рублей за 9 месяцев 2014 года)

(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (141 млн рублей за 9 месяцев 2013 года и 422 млн рублей за 9 месяцев 2014 года)

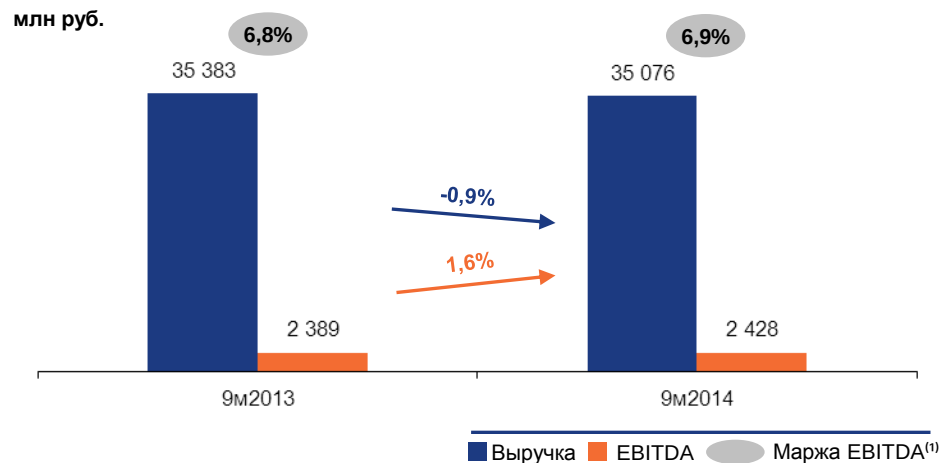
(3) Без учёта эффекта от ОАО «Томскэнерго-сбыт», который учтён в отчётности по МСФО с даты вхождения в контур Группы – с сентября 2013 года.

(4) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 9 месяцев 2014 года (по ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» - 19 161 млн рублей, по «ТГК-11» - 1 728 млн рублей; по Башкирской генерации - 3 384 млн рублей).

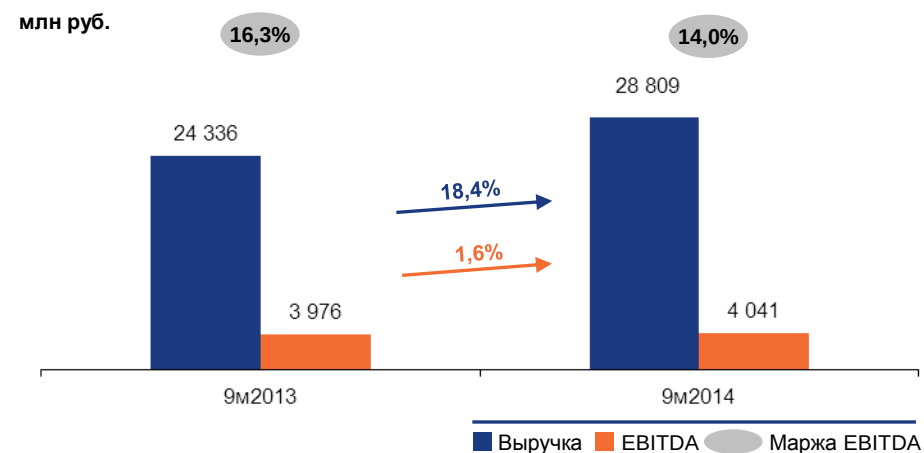


Ключевые сегменты: трейдинг и зарубежные активы

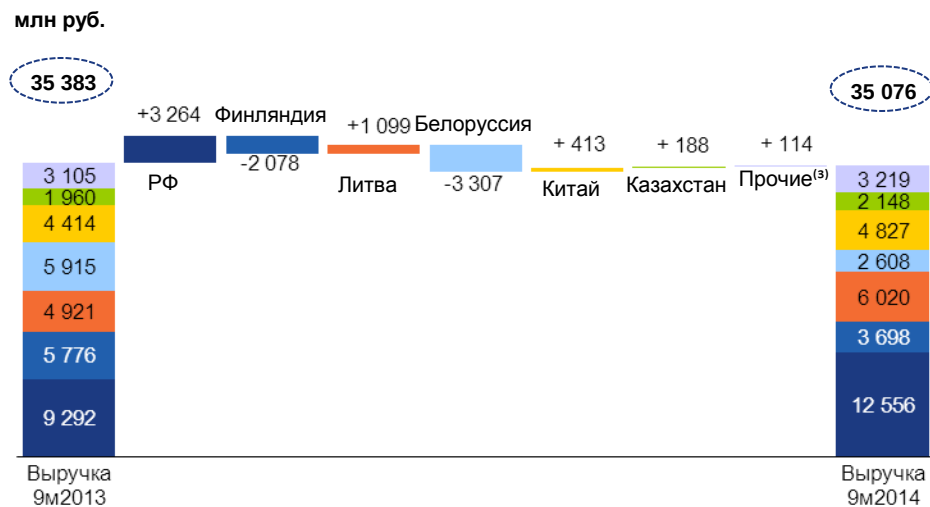
Сегмент «Трейдинг»: выручка и EBITDA



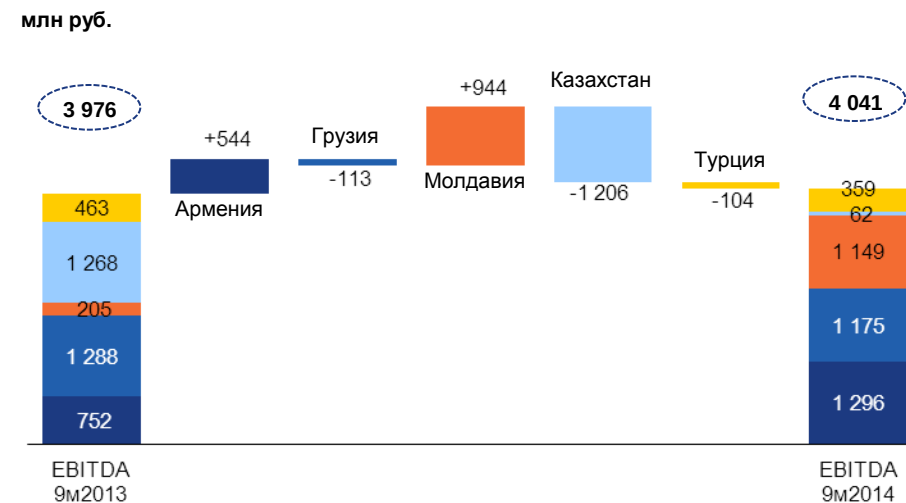
Сегмент «Зарубежные активы»: выручка и EBITDA



Сегмент «Трейдинг»: доли стран в выручке сегмента⁽²⁾



Сегмент «Зарубежные активы»: доли стран в EBITDA



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (991 млн рублей за 9 месяцев 2013 года и 931 млн рублей за 9 месяцев 2014 года).

(2) Исключает межсегментную выручку в размере 991 млн рублей за 9 месяцев 2013 года и 931 млн рублей за 9 месяцев 2014 года

(3) Грузия, Южная Осетия, Азербайджан, Монголия, Украина, Норвегия, Латвия и Эстония.



Консолидированные операционные расходы

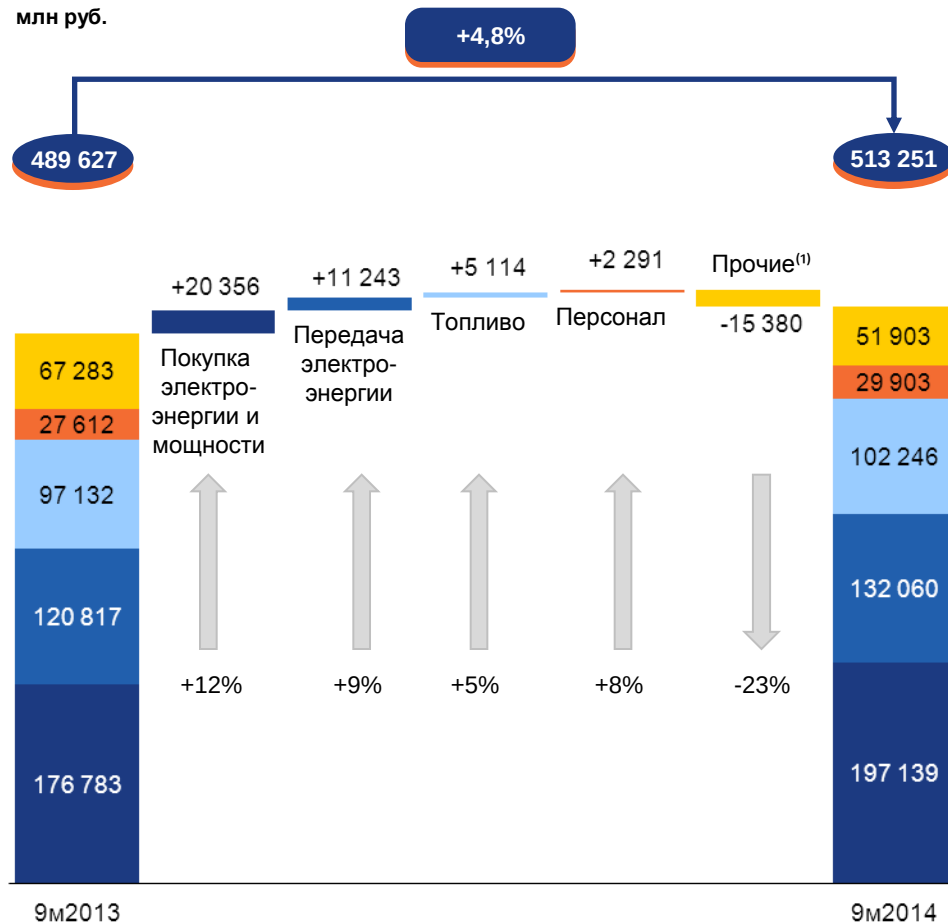
Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2014 года составили 513 251 млн рублей

Динамика операционных расходов

млн руб.



Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» за 9 месяцев 2014 г. (+11,0%) в два раза превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+4,8%)

(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, расходы по обесценению основных средств, эффект от реализации миноритарных пакетов, и другие операционные расходы.



IV. Исполнение пут-опциона ВЭБа и долговая нагрузка

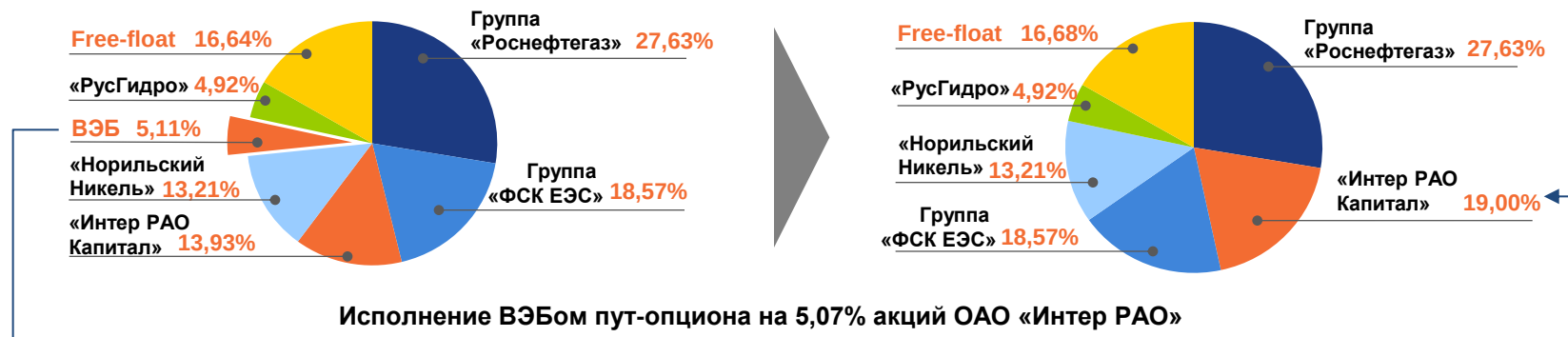


Исполнение пут-опциона ВЭБа

Описание структуры сделки

- В 2010 году ОАО «Интер РАО» провело размещение акций в пользу ВЭБа на сумму 21,3 млрд рублей для строительства ПГУ-450 на Уренгойской ГРЭС.
- Структура данной сделки предполагала пут-опцион на приобретённый ВЭБом пакет акций ОАО «Интер РАО», действующий до июня 2016 года.
- Цена исполнения пут-опциона была привязана к цене приобретения акций, скорректированной на ставку рефинансирования ЦБ РФ + 1%
- В июле 2014 года ВЭБ направил в «Интер РАО» официальное уведомление о намерении исполнить пут-опцион.
- В октябре 2014 года Группа «Интер РАО» исполнила опцион по выкупу 5,07% собственных акций у ВЭБа за 31,4 млрд рублей.
- В качестве источника финансирования опциона были использованы заёмные средства в рамках открытых кредитных линий.

Изменение структуры акционерного капитала



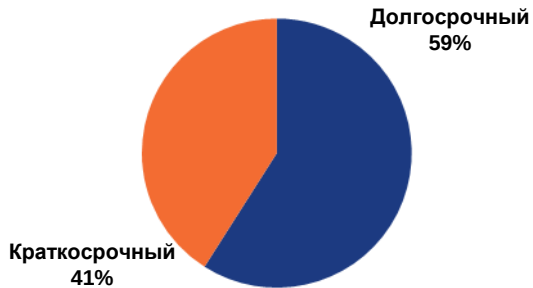
Группа «Интер РАО» по итогам исполнения пут-опциона ВЭБа продолжает сохранять умеренный уровень долговой нагрузки при сохранении доли государственных компаний в структуре акционерного капитала компании свыше 51%



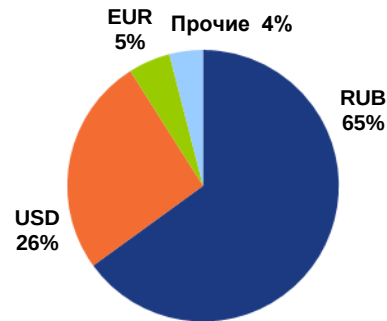
Анализ долговых обязательств и ликвидности ⁽¹⁾

Структура долга

По сроку погашения



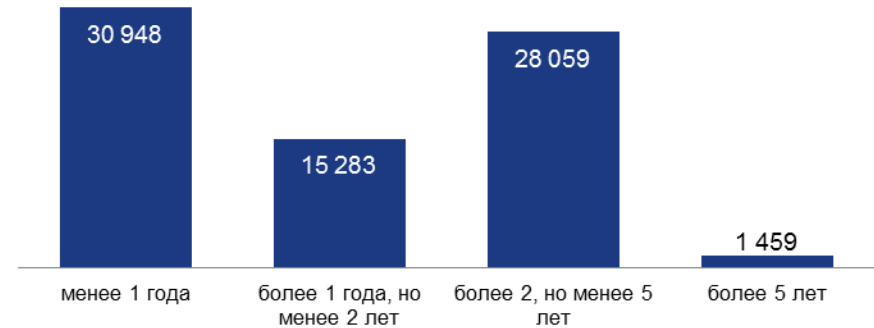
По валюте



Структура долга по срокам погашения

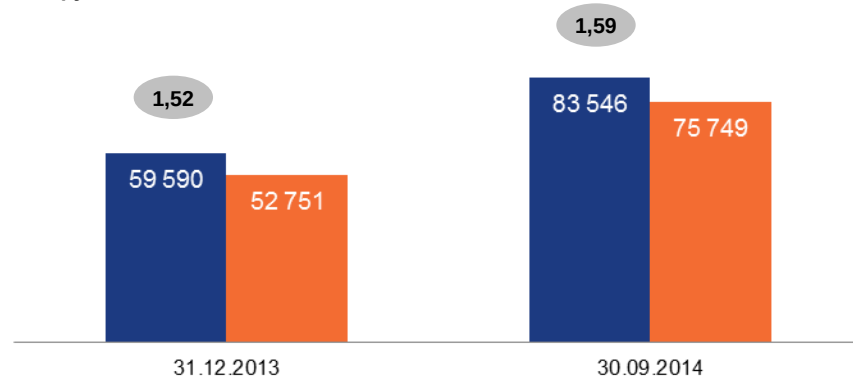
млн руб.

75 749 млн руб.



Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾

млн руб.

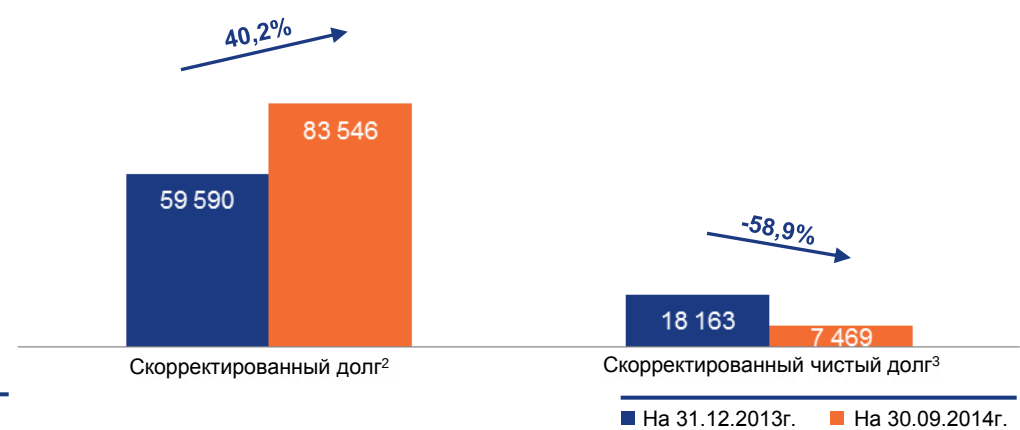


■ С учетом доли долга в совместных предприятиях
■ Без учета доли долга в совместных предприятиях

● Долг с учетом доли долга в совместных предприятиях/EBITDA

Динамика показателей долга

млн руб.



(1) С учетом финансового лизинга
(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 7 797 млн. руб. на 30.09.2014г. (6 839 млн. руб. на 31.12.2013г.)
(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 10 276 млн. руб. на 30.09.2014г. (31.12.2013г. – 1 545 млн. руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 7 797 млн. руб. на 30.09.2014г. (на 31.12.2013 г. – 6 839 млн. руб.)



Приложения



Приложение: Консолидированный промежуточный отчёт о совокупном доходе (неаудированные данные)

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2014 г.	30 сентября 2013 г.
(в миллионах рублей)		
Выручка	525 959	473 894
Прочие операционные доходы	5 399	4 723
Операционные расходы, нетто	(513 251)	(489 627)
Операционная прибыль/(убыток)	18 107	(11 010)
Финансовые доходы	3 763	3 218
Финансовые расходы	(6 983)	(12 899)
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий, нетто	1 366	2 515
Прибыль/(убыток) до налогообложения	16 253	(18 176)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(5 303)	4 280
Прибыль/(убыток) за период	10 950	(13 896)
Прочий совокупный доход		
Прочий совокупный доход, впоследствии нереклассифицируемый в состав прибыли или убытка		
Актуарный доход, за вычетом налога	115	176
Прочий совокупный доход, впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия		
Доход от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	821	3 587
Доход/(расход) по инструментам хеджирования, за вычетом налога	45	(121)
Положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности	2 008	1 718
Прочий совокупный доход, за вычетом налога	2 989	5 360
Итого совокупный доход/(убыток) за период	13 939	(8 536)
Прибыль/(убыток), приходящийся на:		
Акционеров Компании	9 026	(13 222)
Неконтрольные доли участия	1 924	(674)
	10 950	(13 896)
Итого совокупный доход/(расход), приходящийся на:		
Акционеров Компании	11 883	(8 154)
Неконтрольные доли участия	2 056	(382)
	13 939	(8 536)
Базовая прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении прибыли/(убытка), приходящегося на акционеров Компании	руб. 0,00101	руб. (0,00147)
Разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении прибыли/(убытка), приходящегося на акционеров Компании	руб. 0,00101	руб. (0,00157)



Приложение: Консолидированный промежуточный отчёт о движении денежных средств (неаудированные данные)

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2014 г.	30 сентября 2013 г.
(в миллионах рублей)		
Операционная деятельность		
Прибыль/(убыток) до налогообложения	16 253	(18 176)
<i>Корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	15 902	17 797
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	3 811	4 098
Начисление прочих резервов	418	1 253
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	846	2 882
Обесценения основных средств, нематериальных активов и гудвила	317	10 323
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	(1 366)	(2 515)
Убытки/(доходы) по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто	62	(183)
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	(189)	190
Процентные доходы	(2 421)	(2 045)
Прочие финансовые доходы	(193)	(37)
Процентные расходы	3 155	2 955
Прочие финансовые расходы	1 178	580
Доход по дивидендам	(960)	(1 136)
Расходы от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	98	2 404
План опционов на акции	–	46
Опционы «пут» и «колл»	2 650	9 174
Прибыль от выбытия компаний Группы	(30)	(140)
Прочие неденежные операции/статьи	125	323
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль	39 656	27 793
Увеличение запасов	(529)	(588)
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	(1 117)	(3 205)
Уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению	200	663
Увеличение прочих оборотных активов	(292)	(63)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных обязательств	189	(14 795)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль, нетто	995	(1 136)
Прочие изменения оборотного капитала	(365)	38
Налог на прибыль уплаченный	(3 359)	(1 886)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	35 378	6 821



Приложение: Консолидированный промежуточный отчёт о движении денежных средств (неаудированные данные)

	<i>За девять месяцев, закончившихся</i>	
	<i>30 сентября 2014 г.</i>	<i>30 сентября 2013 г.</i>
<i>(в миллионах рублей)</i>		
Инвестиционная деятельность		
Поступления от реализации основных средств	83	33
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(24 099)	(23 125)
Приобретение контрольной доли участия, за вычетом полученных денежных средств	–	(71)
Учреждение дочерних обществ	–	4
Увеличение уставного капитала совместных предприятий	–	(213)
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	4 370	19 126
Поступления от выбытия контрольной доли	31	–
Поступления от выбытия ассоциированных предприятий	–	1 115
Поступления от погашения займов выданных	954	832
Займы выданные	(720)	(501)
Размещение банковских депозитов	(12 387)	(3 388)
Возврат банковских депозитов	5 297	9 997
Покупка облигаций	(91)	(189)
Поступления от выбытия прочих внеоборотных активов	276	746
Дивиденды полученные	2 216	53
Чистое (расходование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	(24 070)	4 419
Финансовая деятельность		
Поступления по кредитам и займам	66 046	46 096
Погашение кредитов и займов	(47 856)	(46 168)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(551)	(541)
Проценты уплаченные	(2 440)	(2 257)
Дивиденды выплаченные	(224)	(431)
Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	–	(13)
Выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	97	–
Поступления от продажи собственных выкупленных акций	7	5
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности	15 079	(3 309)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(468)	(166)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	25 919	7 765
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	39 882	48 049
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	65 801	55 814



Приложение: описание сегментов финансовых результатов

Сегмент «Сбыт в Российской Федерации» (представлен ОАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), ОАО «Петербургская сбытовая компания» (Группа компаний), ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго», ОАО «Алтайэнергосбыт», ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», их управляющей компанией ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» (до 14 марта 2013 года), ООО «Омская энергосбытовая компания» (с февраля 2014 года), ОАО «Промышленная энергетика», ООО «РН-Энерго», ОАО «Томскэнергосбыт» (с конца сентября 2013 года), ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия).

Сегмент «Генерация в Российской Федерации», представленный следующими отчетными субсегментами:

Группа «Интер РАО – Электрогенерация» (представлена генерирующими подразделениями материнской компании и ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация»);

ТГК-11 (представлена Группой «ТГК-11»);

Генерация Башкирии (представлена ООО «Башкирская генерирующая компания», ООО «БашРТС» и ООО «ПГУ «ТЭЦ-5»).

Сегмент «Трейдинг в Российской Федерации и Европе» (представлен торговыми операциями материнской компании, RAO Nordic Oy, AB INTER RAO Lietuva, SIA INTER RAO Latvia, INTER RAO Eesti OU, Inter Green Renewables and Trading AB и ОАО «Восточная энергетическая компания»);

Сегмент «Грузия» (представлен АО «Теласи», ООО «Мтқвари Энергетика», АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II»);

Сегмент «Армения» (представлен ЗАО «Электрические сети Армении», ОАО «РазТЭС»);

Сегмент «Молдавия» (представлен ЗАО «Молдавская ГРЭС»);

Сегмент «Казахстан» (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (учитывается по методу долевого участия) и ООО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия»);

Сегмент «Турция» (представлен Группой Trakya, TGR Elektrik Energy Toptan Ticaret A.S. (до 23 сентября 2013 года) и Inter Rao Turkey Energy Holding A.S.).

Сегмент «Инжиниринг в Российской Федерации» (представлен ООО «Интер РАО - Инжиниринг», ООО «Кварц – Новые Технологии» (учитывается по методу долевого участия), ООО «КВАРЦ Групп» (по методу долевого участия до 5 августа 2013 года), ООО «Интер РАО – Уорли Парсонс» (по методу долевого участия), ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС" (по методу долевого участия), ООО «Консалтинговое партнерство ЭнергоСоюз» (до 27 сентября 2013 года) и ООО «Интер РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «Энергия без границ»).

Сегмент «Прочие».

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

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

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



Приложение: Информация по сегментам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года (неаудированные данные)

(в миллионах рублей)

	Сбыт		Генерация		Трейдинг						Инжини- ринг		Нераспре- делённые статьи и элими- нации	Итого
	Российская Федерация													
	Группа «Интер РАО -		Российская Федерация											
	Российская Федерация	Электро- генерация»	ТГК-11	Генерация Башкирии	и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее		
Итого выручка	325 384	107 462	17 923	34 550	36 007	9 809	4 450	4 885	70	9 595	4 440	1 260	(29 876)	525 959
Выручка от внешних покупателей	324 962	88 301	16 195	31 166	35 076	9 809	4 450	4 885	70	9 595	1 157	293	–	525 959
Выручка между сегментами	422	19 161	1 728	3 384	931	–	–	–	–	–	3 283	967	(29 876)	–
Операционные расходы, включая:														
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(177 616)	(5 909)	(1 565)	(2 641)	(29 586)	(4 704)	(600)	–	(41)	–	–	(65)	25 588	(197 139)
Расходы по передаче электроэнергии	(128 543)	–	–	(40)	(2 636)	(406)	(376)	(33)	(25)	–	–	(1)	–	(132 060)
Расходы на топливо	–	(59 344)	(8 670)	(20 458)	–	(1 365)	(1 026)	(2 970)	–	(8 413)	–	–	–	(102 246)
Доля в прибылях/ (убытках) совместных предприятий	7	1 229	–	–	–	–	–	–	58	–	15	(12)	–	1 297
EBITDA	8 298	22 486	1 387	4 554	2 428	1 296	1 175	1 149	62	359	(97)	477	(2 906)	40 668
Амортизация	(969)	(8 053)	(1 256)	(3 367)	(41)	(418)	(294)	(84)	(2)	(647)	(118)	(341)	(312)	(15 902)
Процентные доходы	939	300	–	35	46	16	43	–	–	6	149	310	577	2 421
Процентные расходы	(379)	(1 124)	(630)	(49)	(67)	(441)	(128)	(152)	–	(236)	(57)	(271)	379	(3 155)



Приложение: Информация по сегментам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года (неаудированные данные)

(в миллионах рублей)

	Сбыт		Генерация		Трейдинг		Инжини- ринг							
	Российская Федерация													
	Российская Федерация	Группа «Интер РАО - Электро- генерация»	ТГК-11	Генерация Башкирии	Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Турция	Российская Федерация	Прочее	Нераспре- делённые статьи и элими- нации	Итого
Итого выручка	288 256	100 493	16 581	30 150	36 374	7 010	3 887	3 073	52	10 314	1 385	818	(24 499)	473 894
Выручка от внешних покупателей	288 115	82 261	16 364	26 759	35 383	7 010	3 887	3 073	52	10 314	487	189	–	473 894
Выручка между сегментами	141	18 232	217	3 391	991	–	–	–	–	–	898	629	(24 499)	–
Операционные расходы, включая:														
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(156 625)	(5 419)	(1 257)	(2 264)	(29 826)	(3 749)	(552)	–	(30)	–	–	(17)	22 956	(176 783)
Расходы по передаче электроэнергии	(116 721)	–	–	(47)	(3 554)	(173)	(267)	(36)	(19)	–	–	–	–	(120 817)
Расходы на топливо	(23)	(57 373)	(8 085)	(19 313)	–	(627)	(616)	(2 109)	–	(8 986)	–	–	–	(97 132)
Доля в прибылях/ (убытках) совместных предприятий	62	1 092	–	–	–	–	–	–	1 263	–	(145)	(18)	–	2 254
EBITDA	4 392	18 350	1 156	2 648	2 389	752	1 288	205	1 268	463	(28)	369	(5 795)	27 457
Амортизация	(890)	(9 990)	(1 090)	(3 497)	(41)	(350)	(330)	(355)	(2)	(590)	(34)	(331)	(297)	(17 797)
Процентные доходы	632	1 625	–	99	33	16	56	–	2	4	122	54	(598)	2 045
Процентные расходы	(251)	(1 113)	(407)	(47)	(16)	(323)	(110)	(111)	–	(247)	(12)	(286)	(32)	(2 955)



Приложение: расчет скорректированной EBITDA (неаудированные данные)

Ниже представлена сверка показателей скорректированной EBITDA отчётных сегментов с чистой прибылью/убытком согласно консолидированному промежуточному отчёту о совокупном доходе:

(в миллионах рублей)

EBITDA по отчётным сегментам

Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов
Процентные доходы
Процентные расходы
Опционы «пут» и «колл»
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто
Прочие финансовые (расходы)/доходы
Начисление резервов, включая:
 обесценение основных средств восстановление/(начисление)
 обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи
 обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи
 прочие резервы, начисление
 резерв под обесценение дебиторской задолженности
 обесценение гудвила
Прибыль от выбытия контрольной доли участия
Доля в прибыли ассоциированных компаний
(Расход)/экономия по налогу на прибыль
Прибыль/(убыток) за отчётный период согласно консолидированному промежуточному отчёту о совокупном доходе

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.
	40 668	27 457
	(15 902)	(17 797)
	2 421	2 045
	(3 155)	(2 955)
	(2 650)	(9 174)
	189	(190)
	(25)	593
	(5 392)	(18 556)
	27	(10 323)
	(666)	(2 882)
	(180)	–
	(418)	(1 253)
	(3 811)	(4 098)
	(344)	–
	30	140
	69	261
	(5 303)	4 280
	10 950	(13 896)