

Утверждено
решением Совета директоров
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
от 19 июня 2013 года
(протокол от 24 июня 2013 года № 94)

Председатель Совета директоров
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»



Г.М. Курцер

**Декларация о предельном допустимом уровне долговой нагрузки
Группы ИНТЕР РАО ЕЭС**

г. Москва
2013 г.

Настоящая Декларация о предельном допустимом уровне долговой нагрузки Группы ИНТЕР РАО ЕЭС (далее – Декларация) устанавливает порядок определения Лимита полномочий менеджмента ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по осуществлению кредитно-заемных операций (далее – Лимит). Настоящая декларация установлена с целью поддержания достаточной кредитоспособности и финансовой устойчивости Группы ИНТЕР РАО ЕЭС (далее – Группа), соблюдения установленных кредитными соглашениями финансовых ковенант, а также с целью поддержания полученных международных кредитных рейтингов ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Выполнение установленного настоящей Декларацией Лимита на каждую отчетную дату (в отношении отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО) является обязательным требованием для менеджмента Общества при принятии решений в отношении реализации инвестиционных проектов, сделок M&A, а также планировании финансово-экономической деятельности Группы в рамках процесса бизнес-планирования.

Неотъемлемым условием привлечения кредитов и займов Группы в рамках определенного Декларацией Лимита является выполнение Предельного значения долговой позиции Группы (далее - Предельного значения). Исходными данными для расчета Предельного значения являются данные финансовой отчетности Группы ИНТЕР РАО ЕЭС, подготовленной в соответствии с МСФО. Для промежуточного контроля выполнения Предельного значения внутри отчетного периода, а также его выполнения на среднесрочном прогнозном горизонте могут быть использованы данные управленческой отчетности и Среднесрочная модель финансового состояния Группы при условии применения норм и стандартов МСФО. Превышение Предельного значения в рамках каждого отчетного периода является допустимым лишь при условии, что является временным и на конец каждого отчетного периода ожидается выполнение целевого значения Лимита.

С учетом вышесказанного, при расчете Предельного значения долговой позиции и Лимита полномочий менеджмента Общества используется Лимит по покрытию долга.

Расчет показателя и установление Лимита:

Показатель	Формула расчета	Значение Лимита
Лимит по покрытию долга (ЛПД)	$ЛПД = ФЗ/ЕБИТДА$	≤ 3

Финансовый долг (ФЗ) определяется на последнюю отчетную дату как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов Группы, а также обязательств по лизингу, поручительств с высокой вероятностью исполнения и других платных и забалансовых обязательств, так как они отражаются в соответствии с нормами МСФО.

Финансовый долг включает:

1. заемные денежные средства или нематериальные эквиваленты, полученные в рамках кредитных соглашений;
2. денежные средства, полученные в рамках кредитных линий под залог векселей или в рамках выпуска облигационных займов, выпуска процентных ценных бумаг или подобных финансовых инструментов;
3. задолженность по договорам лизинга или договорам покупки с рассрочкой платежа, которые в соответствии со стандартами МСФО трактуются как аренда активов или финансовая аренда;
4. проданная или дисконтированная дебиторская задолженность (за исключением случаев, когда она продана без права регресса);
5. привилегированные акции, подлежащие выкупу;
6. первоначальная стоимость актива или услуги, которая подлежит уплате после приобретения или владения; авансовый или отложенный платеж в отношении лиц, владеющих приобретаемым имуществом:
 - a) рассматривается как метод организации финансирования или финансирование приобретения активов или их строительства;
 - b) рассматривается для периодов свыше 6-ти месяцев до или после даты приобретения или обеспечения;
7. любые другие операции (включая форвардные операции, договоры купли-продажи) экономический эффект от которых схож с заимствованием;
8. операции с производными финансовыми инструментами, нацеленными на удержание или получение выгоды от колебаний рыночных ставок или цен (при этом расчет стоимости операций с деривативами идет с учетом корректировки по рынку);
9. открытые аккредитивы и договоры банковских гарантий.
10. поручительства, выданные в пользу третьих лиц.

ЕБИТДА Группы оценивается за предшествующие последней отчетной дате 4 (четыре) квартала и рассчитывается как прибыль до налогообложения, процентов, амортизации и прочих начисленных неденежных расходов/доходов.

Для настоящих целей под Группой понимается ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», а также его дочерние общества, за исключением инвестиций в ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия.

Учитывая, что показатели финансово-экономической деятельности отражаются в отчете о прибылях и убытках нарастающим итогом, для расчета величины EBITDA за предшествующие последней отчетной дате кварталы к величине EBITDA на отчетную дату текущего года прибавляется значение EBITDA за весь предыдущий год за вычетом значения EBITDA на аналогичную отчетную дату предыдущего года.

Член Правления - Руководитель Финансово-экономического центра не позднее 30 календарных дней с момента выхода финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО, уведомляет Правление Общества о состоянии долговой позиции Группы, включая фактические показатели за отчетный период и прогнозный Лимит на будущий квартал.

Порядок действий при превышении Лимитов

В случае если по результатам анализа фактической или прогнозной величины Лимита долговой позиции Общество не выполняет Предельное значение, каждая сделка, приводящая к превышению Предельного значения, должна быть одобрена Советом директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

**Прошито, пронумеровано
4 (Четыре) листа**

**Секретарь
Совета директоров
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**

_____ А.Г. Сергеев

