



ГРУППА «РАО ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ СИСТЕМЫ ВОСТОКА»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА,
И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный Отчет о финансовом положении	1
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный Отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный Отчет об изменении капитала	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1.	Группа «РАО Энергетические системы Востока» и ее деятельность	6
Примечание 2.	Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики	7
Примечание 3.	Новые стандарты финансовой отчетности	19
Примечание 4.	Основные дочерние общества и неконтролирующая доля	23
Примечание 5.	Операции со связанными сторонами	24
Примечание 6.	Основные средства	26
Примечание 7.	Финансовые вложения в ассоциированные организации	30
Примечание 8.	Прочие внеоборотные активы	31
Примечание 9.	Денежные средства и их эквиваленты	31
Примечание 10.	Дебиторская задолженность и авансы выданные	32
Примечание 11.	Товарно-материальные запасы	33
Примечание 12.	Прочие оборотные активы	33
Примечание 13.	Капитал	33
Примечание 14.	Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	34
Примечание 15.	Прочие долгосрочные обязательства	36
Примечание 16.	Обязательства по пенсионному обеспечению	36
Примечание 17.	Кредиторская задолженность и начисления	39
Примечание 18.	Кредиторская задолженность по прочим налогам	39
Примечание 19.	Налог на прибыль	39
Примечание 20.	Выручка	41
Примечание 21.	Государственные субсидии	41
Примечание 22.	Операционные расходы	42
Примечание 23.	Финансовые доходы, расходы	43
Примечание 24.	Прибыль на акцию	43
Примечание 25.	Договорные и условные обязательства	43
Примечание 26.	Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками	45
Примечание 27.	Управление капиталом	48
Примечание 28.	Справедливая стоимость активов и обязательств	49
Примечание 29.	События после отчетной даты	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «РАО Энергетические системы Востока» (АО «РАО ЭС Востока»):

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «РАО ЭС Востока» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;



- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

АО "ПВК Аудит"

23 марта 2018 года

Москва, Российская Федерация



А. С. Иванов, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000531),

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: АО «РАО ЭС Востока»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 01 июля 2008 г. за № 1087760000052

Хабаровск, Хабаровский край, Российская Федерация, 680021

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603050547



	Примечание	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	108 582	105 004
Финансовые вложения в ассоциированные организации	7	797	822
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		427	511
Отложенные налоговые активы	19	2 452	1 657
Прочие внеоборотные активы	8	9 205	6 634
Итого внеоборотные активы		121 463	114 628
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	8 366	5 631
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		632	287
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	31 195	27 468
Товарно-материальные запасы	11	22 106	20 594
Прочие оборотные активы	12	2 672	3 607
Итого оборотные активы		64 971	57 587
ИТОГО АКТИВЫ		186 434	172 215
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	13	22 717	22 717
Собственные выкупленные акции	13	(2 783)	(2 783)
Резерв по переоценке основных средств		7 007	7 764
Непокрытый убыток и прочие резервы		(26 820)	(23 019)
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		121	4 679
Неконтролирующая доля участия		6 941	5 447
Итого капитал		7 062	10 126
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	19	3 102	2 334
Долгосрочные заемные средства	14	68 776	74 233
Прочие долгосрочные обязательства	15	17 994	11 101
Итого долгосрочные обязательства		89 872	87 668
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	46 287	29 354
Кредиторская задолженность и начисления	17	35 883	36 904
Задолженность по текущему налогу на прибыль		775	411
Кредиторская задолженность по прочим налогам	18	6 555	7 752
Итого краткосрочные обязательства		89 500	74 421
Итого обязательства		179 372	162 089
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		186 434	172 215

Первый заместитель директора Дивизиона «Дальний Восток»
 ПАО «РусГидро», выполняющего функции единоличного
 исполнительного органа АО «РАО ЭС Востока»

С.В. Васильев

Главный бухгалтер



Макина

Е.Н. Макина

23 марта 2018 года



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Выручка	20	168 714	175 545
Государственные субсидии	21	32 567	17 184
Операционные расходы (без учета убытка от экономического обесценения основных средств)	22	(189 955)	(183 898)
Убыток от экономического обесценения основных средств	6, 15	(8 950)	(5 581)
Прочие операционные (расходы)/доходы	4	(311)	399
Прибыль от операционной деятельности		2 065	3 649
Финансовые доходы	23	1 149	1 264
Финансовые расходы	23	(17 168)	(11 028)
Доля в убытке ассоциированных организаций	7	(25)	(291)
Убыток до налогообложения		(13 979)	(6 406)
Доходы по налогу на прибыль	19	576	222
Убыток за период		(13 403)	(6 184)
Причитающийся:			
Акционерам материнской компании		(10 741)	(5 725)
Неконтролирующей доле участия		(2 662)	(459)
Убыток на обыкновенную и привилегированную акцию, причитающийся акционерам материнской компании, базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	24	(0,2801)	(0,1462)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (млн штук)	24	36 935	37 587
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (млн штук)	24	1 416	1 575



		За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Прим.			
	Убыток за период	(13 403)	(6 184)
	Прочий совокупный (убыток)/доход, после налога на прибыль:		
	<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>		
	Переоценка основных средств	(1 019)	(327)
	Переоценка пенсионных обязательств	347	(102)
	Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков	(672)	(429)
	<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>		
	Изменение стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов	(74)	306
	Перенос накопленной прибыли от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на прибыли и убытки	-	(90)
	Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков	(74)	216
	Итого прочий совокупный убыток за период	(746)	(213)
	Итого совокупный убыток за период	(14 149)	(6 397)
	Причитающийся:		
	Акционерам материнской компании	(11 106)	(5 841)
	Неконтролирующей доле участия	(3 043)	(556)



		За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Прим.			
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
		(13 979)	(6 406)
	Убыток до налогообложения		
	Амортизация основных средств	22 7 964	7 747
	Убыток от экономического обесценения основных средств	6, 15 8 950	5 581
	Убыток от выбытия основных средств	22 647	228
	Финансовые расходы, нетто	23 16 019	9 764
	Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних обществ	4 311	(399)
	Убыток от обесценения дебиторской задолженности	22 3 385	3 968
	Убыток от обесценения финансовых вложений	-	3 120
	Доля в убытке зависимых компаний	7 25	291
	Прочие расходы/(доходы)	460	(124)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств			
		23 782	23 770
	Изменения в оборотном капитале:		
	Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	(7 869)	(5 478)
	Увеличение товарно-материальных запасов	(1 703)	(319)
	Увеличение кредиторской задолженности и начислений	396	1 249
	(Уменьшение)/увеличение задолженности по прочим налогам	(1 049)	894
	Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов	406	(3 200)
	Увеличение прочих внеоборотных активов	(2 492)	(7 103)
	Увеличение прочих долгосрочных обязательств	5 093	3 926
	Налог на прибыль уплаченный	(2 083)	(757)
	Итого поступление денежных средств от текущей деятельности	14 481	12 982
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
	Приобретение основных средств	(20 360)	(16 976)
	Приобретение акций материнской компании для обмена в рамках оферты	-	(1 846)
	Поступления от продажи основных средств	123	237
	Проценты и дивиденды полученные	846	951
	Займы выданные и открытие депозитных счетов	(12)	(1)
	Возврат займов выданных и закрытие депозитных счетов	167	3
	Поступления от продажи финансовых вложений в дочерние общества	28	-
	Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(19 208)	(17 632)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
	Поступления заемных средств	14 128 838	108 410
	Погашение заемных средств	14 (113 869)	(96 067)
	Проценты уплаченные	14 (6 950)	(11 759)
	Выкуп собственных акций	-	(414)
	Платежи по финансовому лизингу	(457)	(525)
	Итого поступление/(использование) денежных средств от финансовой деятельности	7 562	(355)
	Отрицательные курсовые разницы по остаткам денежных средств	(100)	(334)
	Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2 735	(5 339)
	Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9 5 631	10 970
	Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 8 366	5 631



Группа «РАО Энергетические системы Востока»
Консолидированный Отчет об изменении капитала
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Обязательство по выкупу собственных акций	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 01 января 2016 года	22 717	(410)	(2 460)	-	7 995	1 394	(18 803)	10 433	5 792	16 225
Убыток за период	-	-	-	-	-	-	(5 725)	(5 725)	(459)	(6 184)
<i>Прочий совокупный доход</i>										
Переоценка финансовых активов, предназначенных для продажи	-	-	-	205	-	-	-	205	101	306
Перенос накопленной прибыли от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	-	-	-	(90)	-	-	-	(90)	-	(90)
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	-	-	-	(66)	-	(66)	(36)	(102)
Изменение резерва по переоценке в связи с обесценением и переоценкой резерва на рекультивацию	-	-	-	-	(165)	-	-	(165)	(162)	(327)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	115	(165)	(66)	-	(116)	(97)	(213)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	115	(165)	(66)	(5 725)	(5 841)	(556)	(6 397)
Выкуп собственных акций	-	(2 373)	2 366	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Переоценка обязательства по выкупу собственных акций	-	-	94	-	-	-	-	94	-	94
Перенос резерва по переоценке в нераспределенную прибыль	-	-	-	-	(66)	-	66	-	-	-
Изменение неконтролирующей доли в связи с приобретением и выбытием дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	210	210
Дивиденды, объявленные ранее, не востребованные до истечения срока выплаты	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
На 31 декабря 2016 года	22 717	(2 783)	-	115	7 764	1 328	(24 462)	4 679	5 447	10 126
На 01 января 2017 года	22 717	(2 783)	-	115	7 764	1 328	(24 462)	4 679	5 447	10 126
Убыток за период	-	-	-	-	-	-	(10 741)	(10 741)	(2 662)	(13 403)
<i>Прочий совокупный (убыток)/доход</i>										
Переоценка финансовых активов, предназначенных для продажи	-	-	-	(42)	-	-	-	(42)	(32)	(74)
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	-	-	-	180	-	180	167	347
Изменение резерва по переоценке в связи с обесценением и переоценкой резерва на рекультивацию	-	-	-	-	(503)	-	-	(503)	(516)	(1 019)
Итого прочий совокупный (убыток)/доход	-	-	-	(42)	(503)	180	-	(365)	(381)	(746)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	-	-	-	(42)	(503)	180	(10 741)	(11 106)	(3 043)	(14 149)
Перенос резерва по переоценке в нераспределенную прибыль	-	-	-	-	(254)	-	254	-	-	-
Отражение по справедливой стоимости займа от материнской компании	-	-	-	-	-	-	6 548	6 548	4 309	10 857
Изменение неконтролирующей доли в связи с выбытием дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	228	228
На 31 декабря 2017 года	22 717	(2 783)	-	73	7 007	1 508	(28 401)	121	6 941	7 062

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



Примечание 1. Группа «РАО Энергетические системы Востока» и ее деятельность

АО «РАО ЭС Востока» (далее по тексту – «Компания») было зарегистрировано и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах стоимости принадлежащих им акций и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В результате проведенной процедуры добровольного и принудительного выкупа акций Компании, по состоянию на 31 декабря 2017 года ПАО «РусГидро» и дочерним обществам Компании принадлежит 99,98% акций Компании. С июня 2017 года операции с акциями Компании на бирже не проводятся. 05 октября 2017 года акции Компании были исключены из котировальных списков ПАО «Московская Биржа». 23 ноября 2017 года Банком России принято решение об освобождении Компании от обязанности раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах, ежеквартальных отчетов и консолидированной финансовой отчетности.

08 декабря 2017 года решением ИФНС России по Железнодорожному району г. Хабаровска были зарегистрированы изменения в устав Компании, в соответствии с которыми из наименования Компании исключено указание на публичный статус. Новое полное фирменное наименование Компании – Акционерное общество «РАО Энергетические системы Востока», сокращенное фирменное наименование Компании – АО «РАО ЭС Востока».

По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года 84,39% акций Компании принадлежит ПАО «РусГидро». Конечной контролирующей стороной является Российская Федерация.

Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 5.

Компания зарегистрирована по адресу: 680021, Россия, г. Хабаровск, ул. Ленинградская, д. 46.

Основной деятельностью Компании и ее дочерних обществ (далее по тексту совместно именуемых «Группа») является:

- производство электрической и тепловой энергии;
- распределение электрической и тепловой энергии;
- розничная продажа электрической и тепловой энергии;
- оптовая торговля электрической энергией.

Группа осуществляет деятельность на территории Дальневосточного федерального округа (далее по тексту – «Дальний Восток»), который включает 9 регионов: Республику Саха (Якутия), Камчатский, Приморский и Хабаровский края, Амурскую, Магаданскую и Сахалинскую области, Еврейскую автономную область и Чукотский автономный округ, а также в Ханты-Мансийском и Ямало-Ненецком автономных округах.

Крупнейшие дочерние общества Группы раскрыты в Примечании 4.

Отношения с государством и действующее законодательство. В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество компаний, контролируемых государством или связанных с ним. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других материалов для Группы (Примечание 5).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- регулирования тарифов на электроэнергию, мощность и тепловую энергию;
- согласования инвестиционных программ Компании и ряда дочерних обществ, объемов и источников их финансирования, а также контроля над их реализацией;
- действующего антимонопольного регулирования.

Тарифы на электрическую и тепловую энергию, отпускаемую энергокомпаниями Группы потребителям на розничном рынке, утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФСТ на соответствующий период регулирования.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжает развиваться, подвержено частым изменениям и допускает возможность разных толкований. В 2017 году российская экономика



демонстрировала признаки восстановления после экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной.

Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Оценка риска ликвидности Группы приведена в Примечании 26.

Суммы резервов под обесценение дебиторской задолженности определяются с использованием «модели понесенных убытков» в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности. Данный подход требует признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, возникших в результате прошлых событий, и запрещает признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий, включая будущие изменения экономической среды, независимо от их вероятности. Таким образом, окончательные суммы убытка от обесценения финансовых активов могут значительно отличаться от текущего уровня резервов под обесценение (Примечание 2).

Примечание 2. Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Принцип соответствия. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе модели учета по исторической стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, переоценки основных средств и имеющихся в наличии для продажи финансовых активов.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Каждая компания Группы ведет индивидуальный учет и готовит бухгалтерскую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – «РСБУ»). Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных для целей представления отчетности в соответствии с МСФО.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам (Примечание 26).

Функциональная валюта и валюта представления. Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль, она является функциональной валютой компаний Группы и одновременно валютой, в которой была подготовлена консолидированная финансовая отчетность.

Консолидированная финансовая отчетность. Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и финансовую отчетность дочерних обществ. Дочерние общества представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) 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. Дочерние общества включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности начиная с даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо, а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной компании. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного возмещения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, 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 компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам между компаниями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние общества применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего общества, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. 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, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, 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 оценки компании-предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы компании были объединены уже с начала наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности, или, если позже, то с даты, когда объединяющиеся компании впервые подпадали под общий контроль. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Организация-предшественник считается отчитывающейся организацией наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация дочернего общества, подготовленная в соответствии с МСФО.

Ассоциированные организации. Ассоциированными являются организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные



организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные предприятия. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной организации, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (а) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных организаций отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных организаций, (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных организаций.

Когда доля убытков Группы в ассоциированной организации превышает ее долю участия в ней, балансовая стоимость такой доли участия (включая долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она несет обязательства или производит выплаты от имени объекта инвестиций.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями исключается в пределах доли Группы, нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Выбытие дочерних обществ и ассоциированных организаций. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной организации уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

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 котируемая 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 котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью методов, 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, и
- к Уровню 3 относятся оценки, не являющиеся 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.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

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 признания 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, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по договору) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

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 на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в обозримом будущем. Состав активов по данной категории приведен в Примечании 26.

Все прочие финансовые активы Группы 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. Состав активов по данной категории приведен в Примечании 26.

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 относятся к категории «Прочие» и отражаются по амортизированной стоимости. Состав обязательств по данной категории приведен в Примечании 26.

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 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 финансового дохода в прибылях или убытках за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющих 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, имеющих 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.

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. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (б) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации; (в) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или (г) 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 по договору, 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.



Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

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 первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Предоплата. Предоплата отражается в консолидированной финансовой 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. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой 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.

Пересчет иностранных валют. Денежные активы и обязательства компаний 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 как прибыли или убытки за год в составе прочих финансовых доходов и расходов.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2017 года, составлял 57,60 : 1,00 (31 декабря 2016 года: 60,66 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2017 года составлял 68,87 : 1,00 (31 декабря 2016 года: 63,81 : 1,00).

Основные средства. Основные средства, за исключением офисных зданий, земли и объектов незавершенного строительства, отражаются по переоцененной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). Офисные здания и объекты незавершенного строительства, принадлежащие Группе, отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства для будущего использования в качестве основных средств.

Основные средства, за исключением офисных зданий, земли и объектов незавершенного строительства, подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы их 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 отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв от переоценки ОС 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 этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Прирост



стоимости в результате переоценки, признанный в капитале, переводится в состав нераспределенной прибыли при выбытии актива.

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

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты 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.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в составе прочих операционных расходов в нетто-оценке.

Амортизация. На землю и объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом до ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока их полезного использования.

Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства, 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.

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:

Типы основных средств	Средние сроки полезного использования
Здания	25-80
Сооружения	10-100
Машины и оборудование	5-40
Прочие	3-30

Обесценение основных средств. Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 6). Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Справедливая стоимость актива за вычетом затрат на выбытие 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, определяемой на базе 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.



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

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 прибыли или убытке 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 консолидированная 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. 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 предприятий 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 затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.



Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости, за минусом затрат по сделке. 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.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, 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 (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она 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 в консолидированном Отчете о движении денежных средств.

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 виды вознаграждений сотрудникам (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудникам Группы.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию.

Пенсионные планы с установленными взносами. По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих платежных обязательств после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В 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 составе операционных расходов консолидированного Отчета о прибылях и убытках по статье «Вознаграждения работникам».

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 и размер получаемой заработной платы.

Обязательство, отраженное в консолидированном Отчете о финансовом положении в отношении данных выплат, осуществляемых Группой, представляет собой приведенную на отчетную дату стоимость потоков выплат, связанных с планом вознаграждений работникам и пенсионерам.

Размер установленных выплат рассчитывается на ежегодной основе независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательства по плану с установленными выплатами представляет собой дисконтированную величину расчетного будущего оттока денежных средств с применением ставки дисконтирования, соответствующей доходности государственных облигаций, валюта и срок погашения которых, в свою очередь, соответствуют валюте и сроку погашения обязательств по планам с установленными выплатами Группы.

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.

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 минимальных тарифных ставок оплаты труда, которые используются в компаниях Группы.

Актuarные 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. Если Группа является арендатором активов по договору аренды, по условиям которого к ней переходят в основном все риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, то арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением суммы обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности 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 прибыли или убытке в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды в случаях, когда он истекает ранее.

Операционная аренда. Если Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого к ней, в основном, не переходят риски и выгоды, связанные 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.

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 высокой вероятности возникновения связанных с ними расходов.

Признание выручки от продаж. Выручка от продаж отражается по факту поставки электрической и тепловой энергии, предоставления доступа к мощности, по мере оказания прочих услуг, завершения технологического присоединения и в момент поставки товаров. Выручка от операционной деятельности отражается без налога на добавленную стоимость.

Государственные субсидии. Предоставляемые государством субсидии представляют собой компенсацию понесенных расходов, убытков или выпадающих доходов гарантирующих поставщиков – предприятий, входящих в Группу, в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней, учитываются в качестве операционного дохода и признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать или в периоде, когда получение такой компенсации становится высоковероятным. Для целей отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

Прибыль на акцию. Привилегированные акции квалифицируются как акции, участвующие в прибыли. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям акций материнской компании Группы, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом средневзвешенного количества собственных акций, выкупленных компаниями Группы.

Акциионный капитал. Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие выкупу привилегированные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, 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 Компанией или ее дочерними обществами акций Компании, переданное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала акционеров Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. 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, относимого на акционеров Компании.

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 консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

Расходы на социальную сферу. Затраты Группы, 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.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. 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. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, 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 затрат на выбытие 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 вложений в ассоциированные организации.

Эффект данных ключевых бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 6.

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших в результате операционных убытков и убытков от экономического обесценения активов, в свете текущей экономической ситуации, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а также оценивает вероятность наличия будущей налогооблагаемой прибыли. Данная оценка осуществляется по каждому субъекту налогообложения.

Руководство оценило вероятность возмещения отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, так как, по оценкам руководства, существует высокая вероятность их возмещения в будущем за счет налогооблагаемой прибыли и существующих отложенных налоговых обязательств (Примечание 19).

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, и остаточной стоимости основных средств.

Наличие контроля над дочерними обществами. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа владеет 49,37% голосующих акций ПАО «Якутскэнерго» и 49,00% голосующих акций ПАО «Магаданэнерго». Руководство считает, что Группа обладает контролем над ПАО «Якутскэнерго» и ПАО «Магаданэнерго», так как она способна обеспечить большинство голосов при принятии решений на собрании акционеров, поскольку, помимо ПАО «РусГидро», оставшаяся часть акций распределена между большим количеством акционеров, индивидуальная доля каждого из которых незначительна. ПАО «РусГидро» владеет 29,80% голосующих акций ПАО «Якутскэнерго» по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

Заем от материнской компании. В марте 2017 года Группа заключила договоры займа с ПАО «РусГидро» (Примечание 14), по условиям которых плавающая процентная ставка определяется с учетом ожидаемой дивидендной доходности по акциям ПАО «РусГидро». Договоры представляют собой гибридные (комбинированные) финансовые инструменты, содержащие встроенные производные инструменты. При первоначальном признании Группа приняла решение об отнесении данных гибридных финансовых инструментов к категории оцениваемых по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка (Примечание 26).

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

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными с 1 января 2017 года, но не оказали существенного влияния на Группу:

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Группа раскрыла требуемую информацию в Примечании 18.
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).



- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014–2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, применимых к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. Данные стандарты и интерпретации утверждены для применения в Российской Федерации, если не указано иное.

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 долевого 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 долевого 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 потерь за 12 месяцев, не являющихся кредитными потерями от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных потерь за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если произошло существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных потерь на срок финансового инструмента, а не из ожидаемых кредитных потерь 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.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 года может привести к изменению суммы резерва по сомнительным долгам в сторону уменьшения в размере около 1 000 млн рублей. Сокращение резерва вызвано применением новой модели признания убытков от обесценения - модели ожидаемых кредитных убытков, которая прогнозирует убытки от обесценения дебиторской задолженности на основании прошлого опыта. Текущий подход к начислению резерва по сомнительным долгам является более консервативным и включает в резерв всю просроченную задолженность более 12 месяцев, в то время, как часть дебиторской задолженности, просроченной более 12 месяцев, оплачивается покупателями.

Значительных изменений в отношении финансовых обязательств не ожидается, кроме изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые связаны с изменением кредитного риска по инструменту, что будет отражено в составе прочего совокупного дохода.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (с поправками, выпущенными в апреле 2016 года, вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. МСФО (IFRS) 15 вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, 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 получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгод от договора.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 допустим упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 года в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года, который будет первым годом применения нового стандарта.

Группа планирует использовать практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. МСФО (IFRS) 15 будет применяться ретроспективно только к договорам, которые останутся невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 года).

В соответствии с действующей учетной политикой Группа признает выручку по факту поставки электроэнергии и теплоэнергии, предоставления мощности, а также по факту реализации прочих товаров и по мере оказания услуг в течение периода. Величина признаваемой выручки оценивается по справедливой стоимости подлежащего получению возмещения. При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить всю сумму причитающегося ей возмещения в соответствии с первоначальными условиями договора, Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю. Возмещение, указанное в договоре с покупателем, может включать в себя фиксированные суммы и переменные суммы в результате предоставления уступок в цене. Группа планирует отражать выручку методом ожидаемой стоимости. В настоящее время Группа продолжает анализ влияния метода ожидаемой стоимости на корректировку выручки.

Одновременно с этим, на основании анализа регулярных потоков доходов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату. По оценке руководства Группы, данный стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это



предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Группа проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно. По оценке руководства Группы, данный стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. По оценке руководства Группы, данный стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут



проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 года – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Изменение плана, секвестр или расчет по плану – Поправки к МСФО (IAS) 19 (выпущены 7 февраля 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.



Примечание 4. Основные дочерние общества и неконтролирующая доля

Все дочерние общества Группы созданы и осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации. Основные дочерние общества Группы на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года приведены в следующей таблице:

Наименование	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале	Доля голосующих акций	Доля в уставном капитале	Доля голосующих акций
	%	%	%	%
ПАО «ДЭК»	51,08	51,13	51,08	51,13
АО «ДГК» (дочернее общество ПАО «ДЭК»)	51,08	100	51,08	100,00
АО «ДРСК» (дочернее общество ПАО «ДЭК»)	51,08	100	51,08	100,00
Изолированные энергетические системы:				
ПАО «Камчатскэнерго»	98,74	98,74	98,74	98,74
ПАО «Магаданэнерго»*	49,00	49,00	49,00	49,00
ПАО «Якутскэнерго»*	49,37	49,37	49,37	49,37
ПАО «Сахалинэнерго»	57,82	57,82	57,82	57,82

* Контроль над деятельностью данных компаний осуществляется посредством обеспечения большинства голосов при принятии решений на собраниях акционеров.

Изменения в структуре Группы

В течение 2017 года

27 октября 2017 года Группой были проданы акции дочернего общества АО «СК Агроэнерго». Сумма сделки составила 98 млн рублей. На дату сделки было оплачено 33 млн рублей. Продажа осуществлена в соответствии с решением Совета директоров ПАО «ДЭК» (Протокол от 29 сентября 2017 года № 300). Величина чистых активов АО «СК Агроэнерго» на момент выбытия составляла 116 млн рублей. Убыток от продажи составил 311 млн рублей и был отражен в составе прочих операционных расходов. В результате продажи неконтролирующая доля участия увеличилась на 228 млн рублей.

До даты выбытия чистый убыток от деятельности АО «СК Агроэнерго» составил 214 млн рублей.

В течение 2016 года

14 января 2016 года дочернее общество Группы ООО «Дом-21 век» было признано банкротом. На дату выбытия величина чистых активов выбывшей компании была отрицательной и составила 67 млн рублей. Убыток от выбытия ООО «Дом-21 век» составил 6 млн рублей. ООО «Дом-21 век» оказывало услуги управляющей компании по обслуживанию многоквартирных домов.

15 августа 2016 года дочернее общество Группы АО «ХРСК» было признано банкротом. На дату выбытия величина чистых активов выбывшей компании была отрицательной и составила 543 млн рублей. Прибыль от выбытия АО «ХРСК» составила 406 млн рублей.

14 декабря 2016 года было ликвидировано дочернее общество Группы ОАО «ЦДУ ЕЭС России». Убыток от выбытия ОАО «ЦДУ ЕЭС России» составил 1 млн рублей.

В результате данных операций неконтролирующая доля участия увеличилась на 210 млн рублей.

До даты выбытия чистый убыток от деятельности выбывших дочерних обществ составил 334 млн рублей.



Неконтролирующая доля. В таблице ниже представлена информация обо всех дочерних субгруппах, в которых имеется неконтролирующая доля, значительная для Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Все компании субгрупп, представленных в таблице ниже, осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации.

	За год, закончившийся и по состоянию на 31 декабря 2017 года		За год, закончившийся и по состоянию на 31 декабря 2016 года	
	Группа ДЭК	Группа Якутскэнерго	Группа ДЭК	Группа Якутскэнерго
Неконтролирующая доля в уставном капитале	48,92%	50,63%	48,92%	50,63%
Неконтролирующая доля голосующих акций	48,87%	50,63%	48,87%	50,63%
(Убыток) или прибыль, приходящийся на неконтролирующую долю	(1 610)	(1 449)	1 676	(466)
Изменения в резервах, приходящиеся на неконтролирующую долю	3 533	(10)	116	(166)
Накопленные неконтролирующие доли в дочерних предприятиях	1 722	4 285	(430)	5 744
Краткосрочные активы	28 470	15 495	25 645	13 545
Долгосрочные активы	69 998	14 742	65 407	17 600
Краткосрочные обязательства	40 998	16 645	33 433	14 069
Долгосрочные обязательства	63 069	5 428	61 392	6 806
Выручка	123 406	20 079	119 179	27 624
Прибыль/(убыток)	(7 491)	(3 049)	1 573	(1 503)
Итого совокупный доход/(убыток)	(7 297)	(3 022)	1 744	(1 505)
Потоки денежных средств	1 346	605	324	(200)
<i>в том числе</i>				
<i>Операционная деятельность</i>	6 844	3 411	11 397	3 232
<i>Инвестиционная деятельность</i>	(8 077)	(2 293)	(6 093)	(1 781)
<i>Финансовая деятельность</i>	2 579	(513)	(4 980)	(1 652)

Права акционеров неконтролирующей доли в отношении представленных субгрупп определены Федеральным законом «Об акционерных обществах», а также учредительными документами ПАО «ДЭК» и ПАО «Якутскэнерго».

Примечание 5. 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.

Предприятия, связанные с государством. В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, связанными с государством. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, и года, закончившегося 31 декабря 2016 года, а также по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с рядом банков, связанных с государством (Примечания 9, 14). Операции осуществляются на рыночных условиях.

Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, связанным с государством, составила около 35 процентов от общей выручки за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у предприятий, связанных с государством, составили около 25 процентов от общей суммы расходов на приобретение товаров, работ и услуг за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: около 20 процентов).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу. Вознаграждения и премии членам Правления Компании и самых крупных дочерних обществ выплачиваются за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях, и складываются из предусмотренной трудовым



соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей эффективности. Ключевые показатели эффективности утверждаются Советом директоров.

Вознаграждение членам Совета директоров Компании и самых крупных дочерних обществ выплачивается за участие в заседаниях Совета директоров.

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 Компании и самых крупных дочерних обществ за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 483 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 588 млн рублей).

Материнская компания и предприятия, находящиеся под общим контролем. В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с ПАО «РусГидро» и контролируемыми им предприятиями.

Состояние расчетов с ПАО «РусГидро» и предприятиями, контролируемыми ПАО «РусГидро», по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года представлено ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность и авансы выданные	532	169
Кредиторская задолженность и начисления	2 390	1 447
Долгосрочные заемные средства	52 264	13 789
Краткосрочные заемные средства	19 451	2 886

Операции с ПАО «РусГидро» и предприятиями, контролируемыми ПАО «РусГидро»:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Продажа электроэнергии	209	220
Прочая выручка	107	609
Операционные расходы	10 517	9 454
Финансовые расходы	3 140	2 554

Указанные выше суммы включают следующие остатки и операции с ПАО «РусГидро»:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность и начисления	830	786
Долгосрочные заемные средства	52 264	13 789
Краткосрочные заемные средства	19 451	2 886

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Прочая выручка	6	4
Операционные расходы	6 346	6 169
Финансовые расходы	3 140	2 554

Ассоциированные организации. Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность и авансы выданные	456	491
Кредиторская задолженность и начисления	1 277	781

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Выручка	2 826	2 816
Операционные расходы	620	538



Примечание 6. Основные средства

Изменение в остаточной стоимости основных средств приведено ниже:

Первоначальная стоимость	Производ- ственные здания	Соору- жения	Машины и оборудо- вание	Незавер- шенное строительство	Прочие	Итого
Сальдо на 31 декабря 2016 года	29 316	68 207	61 881	34 250	7 553	201 207
Сокращение резерва по переоценке	(108)	(1 032)	(137)	-	-	(1 277)
Поступления	66	11	631	21 816	609	23 133
Передача	686	13 925	5 041	(19 835)	183	-
Выбытие дочерних компаний	(272)	(87)	(176)	(27)	(127)	(689)
Выбытия и списания	(138)	(1 234)	(524)	(356)	(411)	(2 663)
Сальдо на 31 декабря 2017 года	29 550	79 790	66 716	35 848	7 807	219 711
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(14 858)	(36 407)	(36 734)	(3 695)	(4 509)	(96 203)
Начисление убытка от обесценения	(221)	(4 657)	(1 813)	(2 142)	(103)	(8 936)
Амортизация	(806)	(3 598)	(3 052)	-	(646)	(8 102)
Передача	(193)	(1 115)	(202)	1 654	(144)	-
Выбытие дочерних компаний	267	86	167	6	85	611
Выбытия и списания	56	626	482	98	239	1 501
Сальдо на 31 декабря 2017 года	(15 755)	(45 065)	(41 152)	(4 079)	(5 078)	(111 129)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	13 795	34 725	25 564	31 769	2 729	108 582
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	14 458	31 800	25 147	30 555	3 044	105 004
Сальдо на 31 декабря 2015 года	28 388	63 120	59 239	26 367	7 351	184 465
Сокращение резерва по переоценке	(62)	(353)	(77)	-	-	(492)
Поступления	54	296	417	19 451	591	20 809
Передача	1 205	5 447	4 412	(11 173)	109	-
Переклассификация	(28)	68	160	-	(200)	-
Выбытие дочерних компаний	(194)	(125)	(223)	(29)	(51)	(622)
Выбытия и списания	(47)	(246)	(2 047)	(366)	(247)	(2 953)
Сальдо на 31 декабря 2016 года	29 316	68 207	61 881	34 250	7 553	201 207
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2015 года	(13 326)	(32 980)	(31 494)	(2 499)	(4 083)	(84 382)
Начисление убытка от обесценения	(1 053)	(2 672)	(3 982)	(2 239)	(72)	(10 018)
Восстановление убытка от обесценения	580	2 700	1 124	39	2	4 445
Амортизация	(808)	(3 232)	(3 213)	-	(655)	(7 908)
Передача	(306)	(347)	(210)	891	(28)	-
Переклассификация	3	16	(127)	-	108	-
Выбытие дочерних компаний	25	52	191	28	48	344
Выбытия и списания	27	56	977	85	171	1 316
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(14 858)	(36 407)	(36 734)	(3 695)	(4 509)	(96 203)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	14 458	31 800	25 147	30 555	3 044	105 004
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	15 062	30 140	27 745	23 868	3 268	100 083

На 31 декабря 2017 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий, принадлежащих Группе, в сумме 1 767 млн рублей (на 31 декабря 2016 года:



1 987 млн рублей), отраженная на балансе по исторической стоимости в составе производственных зданий.

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, а также авансы строительным компаниям и поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма таких авансов составила 1 829 млн рублей (на 31 декабря 2016 года: 1 749 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 1 598 млн рублей (капитализированные затраты за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 2 291 млн рублей). Ставка капитализации составила 9,16% (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 10,97%).

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

Стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составила на 31 декабря 2017 года 1 372 млн рублей (на 31 декабря 2016 года: 1 823 млн рублей). По договорам финансовой аренды компании Группы арендуют в основном основные средства, относящиеся к группе «Машины и оборудование».

Стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров обратной финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составляла на 31 декабря 2017 года 354 млн рублей (на 31 декабря 2016 года: 405 млн рублей).

Балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2017 года существенно не отличается от их справедливой стоимости. Определение величины справедливой стоимости основных средств производится руководством Группы в следующем порядке.

Основные средства Группы преимущественно представлены специализированным имуществом: основными активами Группы являются уникальные электрогенерирующее, тепловое 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, ставки дисконтирования для каждой единицы, генерирующей денежные средства («ЕГДС»). Руководством Группы определяется горизонт прогнозирования, в каждом периоде которого рассчитываются чистые денежные поступления от эксплуатации объекта. Возмещаемая стоимость ЕГДС определяется путем пересчета полученных денежных потоков с применением ставки дисконтирования. В качестве отдельных ЕГДС руководством Группы рассматриваются дочерние общества и их филиалы, сгруппированные по региональному принципу установления тарифов.

В том случае, если возмещаемая стоимость генерирующей единицы больше балансовой стоимости основных средств, входящих в ее состав, то делается вывод об отсутствии экономического износа. В противном случае экономическое обесценение определяется как разность между возмещаемой и балансовой стоимостью основных средств, входящих в состав генерирующей единицы.



При прогнозировании денежных потоков на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года использовались следующие ключевые допущения:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2017 год и показатели бизнес-планов на 2018–2022 годы	Фактические результаты деятельности за 2016 год и показатели бизнес-планов на 2017–2021 годы
Период прогнозирования*	11-29 лет (2018–2046 годы)	11-25 лет (2017–2042)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,22 процента	3,83 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	12,7–15,4 процента	14,8-17,4%
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 АО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2018–2021 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы	На 2017–2020 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы
	На 2022 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов АО «АТС»	На 2021 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов АО «АТС»
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 денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов.

Обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года

Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа был обнаружен ряд индикаторов обесценения основных средств на отчетную дату.

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства ЕГДС Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2017 года, было соотнесено с их текущей балансовой стоимостью на 31 декабря 2017 года. В результате обесценение было признано по следующим ЕГДС в отчете о прибылях и убытках: «Якутскэнерго» - 7 888 млн рублей, «Лучегорский угольный разрез» - 454 млн рублей. Также, в связи с пересмотром планируемых действий в отношении ряда объектов обесценение было признано по прочим ЕГДС в отчете о прибылях и убытках в размере 10 млн рублей.

По ЕГДС, имеющим отрицательное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2017 года, возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства равна нулю, кроме неспециализированных активов, которые имеют активный рынок и могут быть реализованы. Соответственно в течение 2017 года все поступление специализированных основных средств было списано как убыток от обесценения. В течение 2017 года экономическое обесценение основных средств было признано по следующим ЕГДС в отчете о прибылях и убытках: «Чукотэнерго» - 300 млн рублей, «Амурская генерация» (АО «ДГК») - 198 млн рублей, «Южные электрические сети Камчатки» - 86 млн рублей.

Помимо этого, по объектам, по которым ранее было отражено увеличение стоимости в результате переоценки, было признано сокращение резерва по переоценке в прочем совокупном доходе: по ЕГДС «Якутскэнерго» - 1 277 млн рублей.



Обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года

Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа был обнаружен ряд индикаторов обесценения основных средств на отчетную дату.

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства компаний Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2016 года, было соотнесено с их текущей балансовой стоимостью на 31 декабря 2016 года. В результате обесценение было признано по следующим ЕГДС в отчете о прибылях и убытках: «Магаданэнерго» - 2 525 млн рублей, «Сахалинэнерго» - 3 101 млн рублей, «Якутскэнерго» - 1 261 млн рублей, «Сахаэнерго» - 1 165 млн рублей.

Помимо этого, по объектам, по которым ранее было отражено увеличение стоимости в результате переоценки, было признано сокращение резерва по переоценке в прочем совокупном доходе по следующим ЕГДС: «Якутскэнерго» - 407 млн рублей, «Сахалинэнерго» - 76 млн рублей, «Магаданэнерго» - 9 млн рублей.

Также, по ЕГДС, имеющем превышение положительного сальдо дисконтированных денежных потоков над текущей балансовой стоимостью основных средств на 31 декабря 2016 года было восстановлено обесценение в отчете о прибылях и убытках: ЕГДС «Хабаровская генерация» (АО «ДГК») - 3 680 млн рублей. Кроме того, в связи с изменением намерений в отношении обесцененных ранее объектов основных средств в составе ЕГДС «Приморская генерация» (АО «ДГК»), было восстановлено обесценение в сумме 765 млн рублей.

По дочерним обществам, имеющим отрицательное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2017 года, возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства равна нулю, кроме неспециализированных активов, которые имеют активный рынок и могут быть реализованы. Соответственно в течение 12 месяцев 2016 года все поступление специализированных основных средств было списано как убыток от обесценения.

В течение 2016 года экономическое обесценение основных средств было признано по следующим дочерним обществам в отчете о прибылях и убытках: ПАО «Камчатскэнерго» - 1 093 млн рублей, ЕГДС «Амурская генерация» (АО «ДГК») - 656 млн рублей, АО «Южные электрические сети Камчатки» - 124 млн рублей, АО «Чукотэнерго» - 93 млн рублей.

Основные средства в залоге

На 31 декабря 2017 года основные средства в размере 2 млн рублей являлись залоговым обеспечением кредитов и займов. Основные средства в размере 77 млн рублей являлись залоговым обеспечением кредитов и займов на 31 декабря 2016 года (Примечание 14).

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. Будущие арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Менее одного года	3 775	1 931
От одного года до пяти лет	5 806	5 644
Свыше пяти лет	16 707	18 083
Итого операционная аренда	26 288	25 658

Группа арендует земельные участки, на большинстве из которых находятся электростанции, распределительные подстанции 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 в соответствии с рыночными ставками арендной платы.



Примечание 7. Финансовые вложения в ассоциированные организации

В таблицах ниже приведены изменения стоимости финансовых вложений Группы в ассоциированные организации по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года:

Наименование	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	Доля в прибыли/ (убытке) и прочие эффекты	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года
АО «Магаданэлектросеть»	25	2	27
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	34	(1)	33
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	635	21	656
АО «Сахалинская коммунальная компания»	128	(47)	81
Итого	822	(25)	797

Наименование	Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	Доля в прибыли/ (убытке) и прочие эффекты	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года
АО «Магаданэлектросеть»	24	1	25
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	32	2	34
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	956	(321)	635
АО «Сахалинская коммунальная компания»	101	27	128
Итого	1 113	(291)	822

В 2017 и 2016 годах компаниям Группы не начислялись дивиденды от ассоциированных организаций.

ОАО «Сахалинская энергетическая компания» признается ассоциированной организацией для Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, так как Группа участвует в принятии решений по вопросам операционной и финансовой деятельности на уровне Совета директоров и предоставляет специфическую техническую информацию, относящуюся к капитальному строительству и эксплуатации генерирующего оборудования.

Доля Группы в ассоциированных организациях, а также сводные финансовые данные этих компаний (включая общую стоимость активов, обязательств, общую выручку, прибыль или убыток) в течение и на конец 2017 года приведены ниже:

Наименование	Доля участия, %	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль/ (Убыток)
АО «Магаданэлектросеть»	45,91%	593	(534)	1 324	5
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	30,42%	174	(64)	112	(2)
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	7,68%	8 598	(59)	605	79
АО «Сахалинская коммунальная компания»	25%	1 437	(1 113)	1 621	(87)
Итого		10 802	(1 770)	3 662	(5)

Доля Группы в ассоциированных организациях, а также сводные финансовые данные этих компаний (включая общую стоимость активов, обязательств, общую выручку, прибыль или убыток) в течение и на конец 2016 года приведены ниже:

Наименование	Доля участия, %	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль/ (Убыток)
АО «Магаданэлектросеть»	45,91%	571	(517)	1 581	1
ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»	30,42%	191	(79)	118	8
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	8,01%	8 473	(543)	535	(4 008)
АО «Сахалинская коммунальная компания»	25%	1 531	(1 018)	1 738	104
Итого		10 766	(2 157)	3 972	(3 895)



Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 358	1 358
Резерв под обесценение долгосрочной дебиторской задолженности	(160)	(240)
Долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	1 198	1 118
Авансы выданные	4 976	3 155
Прочие внеоборотные активы	3 031	2 361
Итого прочие внеоборотные активы	9 205	6 634

Справедливая стоимость финансовых активов в составе долгосрочной дебиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости.

Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на банковских счетах	6 379	4 856
Депозиты со сроком погашения меньше трех месяцев	1 970	757
Денежные средства в кассе	17	18
Итого денежные средства и их эквиваленты	8 366	5 631

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года включают средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Анализ кредитоспособности банков, в которых размещены денежные средства и их эквиваленты, приведен в таблице ниже.

	Рейтинг*	Рейтинговое агентство	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на банковских счетах				
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	2 691	1 347
ПАО «Сбербанк»	Ba1	Moody's	2 541	2 916
ПАО «Росбанк»	Ba1	Moody's	964	355
ПАО «Банк ВТБ»	Ba1	Moody's	97	23
ПАО Банк «ФК Открытие»			-	119
Прочие			86	96
Итого денежные средства на банковских счетах			6 379	4 856
Депозиты				
ПАО «Банк ВТБ»	Ba1	Moody's	1 968	119
ПАО «Промсвязьбанк»			-	300
Банк «ГПБ» (АО)			-	170
ПАО «ВТБ24»			-	160
Прочие			2	8
Итого депозиты			1 970	757

* Рейтинги банков указаны по состоянию на 31 декабря 2017 года.



Примечание 10. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	36 080	33 069
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(14 800)	(12 531)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	21 280	20 538
Прочая дебиторская задолженность	2 385	1 679
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(1 241)	(850)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	1 144	829
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	1 915	1 595
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(51)	(59)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	1 864	1 536
Задолженность по государственным субсидиям	3 397	2 102
НДС к возмещению	3 510	2 463
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	31 195	27 468

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 дебиторская задолженность промышленных потребителей, бюджетных организаций, населения. Основная сумма задолженности представлена дебиторской задолженностью промышленных потребителей.

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 ее собираемость, и что чистая сумма дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

Движение резерва под обесценение долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности представлено ниже:

	2017 год	2016 год
По состоянию на 01 января	13 621	11 035
Начислено за год	4 354	4 869
Восстановление резерва под обесценение	(1 140)	(724)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(626)	(997)
Выбытие дочерних компаний	(9)	(562)
По состоянию на 31 декабря	16 201	13 621

По состоянию на 31 декабря 2017 года долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в размере 9 388 млн рублей (на 31 декабря 2016: 7 872 млн рублей) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность включает задолженность ряда компаний, не являющихся связанными сторонами Группы, у которых за предшествующий период не было случаев невыполнения обязательств.

Анализ дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2017 года	Резерв на 31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Резерв на 31 декабря 2016 года
Непросроченная	14 678	(444)	15 451	(838)
Просроченная менее 3 месяцев	5 547	(692)	3 994	(511)
Просроченная от 3 до 12 месяцев	6 603	(2 394)	5 691	(2 085)
Просроченная более 1 года	12 995	(12 671)	10 970	(10 187)
Итого	39 823	(16 201)	36 106	(13 621)

Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность относится к 3 уровню иерархии



справедливой стоимости, описанной в Примечании 2.

Справедливая стоимость финансовых активов в составе дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости.

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

Примечание 11. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Топливо	16 148	14 617
Сырье и материалы	4 397	4 232
Запасные части	1 531	1 494
Прочие материалы	106	338
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	22 182	20 681
Резерв под обесценение товарно-материальных запасов	(76)	(87)
Итого товарно-материальные запасы	22 106	20 594

Примечание 12. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Целевые денежные средства	2 528	2 608
Краткосрочные займы выданные	2	307
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	577
Прочие оборотные активы	142	115
Итого прочие оборотные активы	2 672	3 607

Остаток целевых денежных средств в размере 2 528 млн рублей, полученных компаниями Группы из бюджета Российской Федерации для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, по состоянию на 31 декабря 2017 года (2 608 млн рублей на 31 декабря 2016 года) размещен на специальных счетах Федерального казначейства России.

Справедливая стоимость финансовых активов в составе прочих оборотных активов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Примечание 13. Капитал

Акционерный капитал. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года уставный капитал Компании составляет 22 717 млн рублей и состоит из 43 358 823 тысяч обыкновенных акций и 2 075 149 тысяч привилегированных акций номинальной стоимостью 0,5 рубля каждая.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, составили 6 423 816 тысяч штук обыкновенных акций и 658 904 тысяч штук привилегированных акций на общую сумму 2 783 млн рублей.

Обыкновенные и привилегированные акции. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, а также имеют право голосовать на общих собраниях акционеров Компании (одна акция – один голос).

Владельцы привилегированных акций имеют право на получение ежегодных дивидендов. Общая сумма, выплачиваемая в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции, устанавливается в размере 10% чистой прибыли Компании по РСБУ по итогам финансового года, разделенной на число акций, которые составляют 25% от уставного капитала Компании на дату государственной регистрации Компании в качестве юридического лица.

Сумма дивидендов, выплачиваемая по каждой привилегированной акции, не может быть менее суммы дивидендов, выплачиваемых по каждой обыкновенной акции. Если дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются или выплачиваются не в полном объеме, то привилегированные акции дают их владельцам право голосования по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, начиная с собрания, следующего за годовым собранием, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов, или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям. Такое право голоса прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.



Дивиденды. По решению акционеров Компании дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не объявлялись и не выплачивались. В связи с невыплатой дивидендов по привилегированным акциям их владельцы продолжают иметь право голоса на общих собраниях акционеров до момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

Примечание 14. Долгосрчные и краткосрочные заемные средства

Долгосрчные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ПАО «РусГидро»	-	2022	52 264	-
Итого долгосрочные заемные средства, учитываемые по справедливой стоимости			52 264	-
ПАО «Сбербанк»	7,99-10,75%	2018-2019	23 731	22 579
ПАО «РусГидро»	7,99%	2018	11 542	16 675
ПАО «Банк ВТБ»	8,39-9,77%	2018-2019	5 046	29 516
ПАО «Росбанк»	8,24-9,72%	2018-2019	4 520	8 136
Банк «ГПБ» (АО)	8,50-9,50%	2018-2027	1 794	6 171
ЕБРР			-	3 276
Банк «ВБРР» (АО)			-	900
Прочие	16,00%	2018-2036	307	352
Итого долгосрочные заемные средства, учитываемые по амортизированной стоимости			46 940	87 605
Обязательства по финансовой аренде	9,00-14,10%		1 586	1 841
Итого			100 790	89 446
За вычетом краткосрочной части долгосрчных кредитов и займов	7,99-10,75%		(31 755)	(14 777)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(259)	(436)
Итого долгосрочные заемные средства			68 776	74 233

В марте 2017 года Группа получила целевые долгосрочные займы от материнской компании ПАО «РусГидро» на общую сумму 55 000 млн рублей, которые были направлены на рефинансирование текущих кредитных обязательств Группы. Группа оценивает данные займы, представляющие собой гибридные финансовые инструменты, по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка (Примечание 2).

Справедливая стоимость полученных займов на дату первоначального признания составила 41 429 млн рублей. Разница между величиной полученных денежных средств и справедливой стоимостью гибридных финансовых инструментов составила 10 857 млн рублей за вычетом налога на прибыль и была отнесена на капитал (в том числе 4 309 млн рублей - на неконтролирующую долю участия), в связи с тем, что данные сделки осуществлены с ПАО «РусГидро», действующим в качестве акционера.

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость займов составила 52 264 млн рублей. Эффект от переоценки займов, учитываемых по справедливой стоимости, за отчетный период составил 10 835 млн рублей и отражен в составе финансовых расходов (Примечание 23).

Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ПАО «Сбербанк»	8,20-9,84%	5 100	5 854
ПАО «Росбанк»	8,21-8,51%	930	4 755
ПАО «РусГидро»	10,10%	7 908	-
Банк «ГПБ» (АО)	8,50-10,19%	334	3 031
АО «Россельхозбанк»		-	305
Банк «ВБРР» (АО)		-	150
Прочие		1	46
Итого		14 273	14 141
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	7,99-10,75%	31 755	14 777
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде		259	436
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств		46 287	29 354
Справочно:			
Проценты к уплате		305	659



Валюта всех долгосрочных и краткосрочных заемных средств – российский рубль.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года некоторые кредитные соглашения Группы содержат условия, в соответствии с которыми Группа обязана соответствовать определенным ключевым индикаторам деятельности. По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года, а также в течение отчетного 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:

	К уплате:			Итого
	в течение 1 года	в период от 1 до 5 лет	по истечении 5 лет	
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2017 года	275	797	4 154	5 226
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(16)	(316)	(3 308)	(3 640)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2017 года	259	481	846	1 586
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2016 года	465	847	4 287	5 599
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(29)	(365)	(3 365)	(3 758)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2016 года	436	482	923	1 841

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности. В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности		Итого
	Заемные средства	Обязательства по финансовой аренде	
Чистый долг на 1 января 2017 года	101 746	1 841	103 587
Движение денежных средств	8 019	(457)	7 562
Проценты начисленные	6 233	220	6 453
Изменение справедливой стоимости	(2 736)	-	(2 736)
Выбытие дочерних обществ	(150)	-	(150)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	365	(18)	347
Чистый долг на 31 декабря 2017 года	113 477	1 586	115 063



Примечание 15. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочные авансы полученные	10 742	4 174
Обязательства по пенсионному обеспечению	5 580	5 677
Резерв под рекультивацию золоотвалов	1 348	885
Прочие долгосрочные обязательства	324	365
Итого прочие долгосрочные обязательства	17 994	11 101

Прочие долгосрочные обязательства в основном включают в себя долгосрочную кредиторскую задолженность, связанную с договорами обратной финансовой аренды, и долгосрочную кредиторскую задолженность по авансам, полученным в рамках договоров технического присоединения к электрическим сетям.

Изменение резерва под рекультивацию золоотвалов включает в себя увеличение размера резерва под рекультивацию золоотвалов, которое было отражено в составе прочего совокупного дохода, в размере 2 млн рублей и убытка от экономического обесценения основных средств в размере 14 млн рублей.

Примечание 16. 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 2017 года и 31 декабря 2016 года.

Суммы, признанные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Справедливая стоимость активов плана	(230)	(211)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	5 810	5 888
Чистые обязательства, включая обязательства группы выбытия	5 580	5 677



В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2017 года	5 888	(211)	5 677
Стоимость услуг текущего периода	265	-	265
Расходы / (доходы) по процентам	480	(17)	463
Стоимость услуг прошлых периодов	(53)	-	(53)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	(1)	-	(1)
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(4)	-	(4)
Итого отнесено на прибыли и убытки за 2017 год	687	(17)	670
Эффекты переоценки (для пенсионных планов с установленными выплатами):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	(34)	-	(34)
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	(197)	-	(197)
Актuarные убытки - корректировки на основе опыта	(217)	13	(204)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за 2017 год	(448)	13	(435)
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(97)	(97)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(93)	82	(11)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(224)	-	(224)
По состоянию на 31 декабря 2017 года	5 810	(230)	5 580

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2016 года	5 481	(205)	5 278
Изменение обязательств в результате изменения периметра оценки	17	-	17
Стоимость услуг текущего периода	233	-	233
Расходы / (доходы) по процентам	507	(20)	487
Стоимость услуг прошлых периодов	(146)	-	(146)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	4	-	4
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(10)	-	(10)
Итого отнесено на прибыли и убытки за 2016 год	561	(20)	541
Эффекты переоценки (для пенсионных планов с установленными выплатами):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	29	-	29
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	324	-	324
Актuarные убытки - корректировки на основе опыта	(257)	31	(226)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за 2016 год	96	31	127
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(91)	(91)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(87)	73	(14)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(180)	-	(180)
По состоянию на 31 декабря 2016 года	5 888	(211)	5 677



Основные актуарные допущения Группы представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Номинальная ставка дисконтирования	7,50%	8,20%
Темпы роста заработной платы	5,50%	6,50%
Темпы инфляции	4,00%	5,00%
Нормы увольнений	В зависимости от стажа на основе статистических данных	
Таблица смертности	Россия-2014*	Россия-2014*

* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2017 гг. (31 декабря 2016 года: за 2012–2016 гг.)

Анализ чувствительности по каждому существенному актуарному допущению на 31 декабря 2017 года представлен ниже:

Актуарное допущение	Изменение предположения	Эффект на обязательство, млн рублей	Эффект на обязательство, %
Ставка дисконтирования	1%	(538)	(9%)
	-1%	642	11%
Инфляция	1%	288	5%
	-1%	(250)	(4%)
Ставка роста зарплат	1%	377	6%
	-1%	(315)	(5%)
Нормы увольнений	3%	(676)	(12%)
	-3%	1 026	18%
Вероятности смертности	10%	(96)	(2%)
	-10%	104	2%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 279 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2018 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 10 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, 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 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 Группой 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 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 дожития).

Примечание 17. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	17 829	18 111
Задолженность по договорам факторинга	258	2 957
Прочая кредиторская задолженность	1 879	1 716
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	19 966	22 781
Авансы полученные	10 660	8 820
Задолженность перед персоналом	5 249	5 295
Дивиденды к уплате	8	5
Итого кредиторская задолженность и начисления	35 883	36 904

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Кредиторская задолженность поставщикам основных средств в размере 2 883 млн рублей (на 31 декабря 2016 года: 3 067 млн рублей) включена в текущую кредиторскую задолженность.

Примечание 18. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
НДС	3 939	5 142
Страховые взносы	1 687	1 691
Налог на имущество	495	490
Прочие налоги	434	429
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	6 555	7 752

Примечание 19. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Текущий налог на прибыль	(1 978)	(437)
Отложенный налог на прибыль	2 554	659
Итого доходы по налогу на прибыль	576	222

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, налогооблагаемая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 20%.



Сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Убыток до налогообложения	(13 979)	(6 406)
Теоретическая сумма дохода по налогу на прибыль (20%)	2 796	1 281
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(668)	(239)
Увеличение непризнанных отложенных налоговых активов	(1 205)	(1 652)
Отражение налогов, относящихся к прошлым периодам, в том числе по уточненным налоговым декларациям	(579)	483
Прочие	232	349
Итого доходы по налогу на прибыль	576	222

Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, в размере 668 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и 239 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в основном относится к благотворительным, социальным и прочим выплатам.

Отложенные налоговые активы, не признанные в году, закончившемся 31 декабря 2017 года и в году, закончившемся 31 декабря 2016 года, в основном относятся к налоговым убыткам, подлежащим переносу на будущие периоды. Отложенные налоговые активы не признавались в том случае, если вероятность их погашения не была оценена как высокая.

Анализ отложенных налогов по типам временных разниц

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 консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный по ставке 20%.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток.

Налоговый эффект движения временных разниц за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2016 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Движение, отраженное в составе нераспреде- ленной прибыли	31 декабря 2017 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, включая:	(2 334)	1 713	233	(2 714)	(3 102)
Основные средства	(3 727)	337	255	-	(3 135)
Дебиторская задолженность	(1)	-	-	-	(1)
Прочие	(32)	1 766	(22)	(2 714)	(1 002)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 426</i>	<i>(390)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 036</i>
Отложенные активы по налогу на прибыль, включая:	1 657	841	(47)	-	2 452
Основные средства	906	448	-	-	1 355
Дебиторская задолженность	592	(86)	-	-	506
Товарно-материальные запасы	20	(5)	-	-	15
Прочие долгосрочные обязательства	715	9	(47)	-	677
Кредиторская задолженность и прочие налоги	418	30	-	-	448

Группа «РАО Энергетические системы Востока»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)



Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	103	(2)	-	-	101
Прочие	329	57	-	-	386
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 426)</i>	<i>390</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 036)</i>
	31 декабря 2015 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Выбытие дочерних обществ	31 декабря 2016 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, включая:	(2 571)	193	44	-	(2 334)
Основные средства	(4 112)	303	82	-	(3 727)
Дебиторская задолженность	(4)	3	-	-	(1)
Прочие	(28)	34	(38)	-	(32)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 573</i>	<i>(147)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 426</i>
Отложенные активы по налогу на прибыль, включая:	1 192	466	10	(11)	1 657
Основные средства	235	671	-	-	906
Дебиторская задолженность	612	(12)	-	(8)	592
Товарно-материальные запасы	13	7	-	-	20
Прочие долгосрочные обязательства	644	61	10	-	715
Кредиторская задолженность и прочие налоги	370	48	-	-	418
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	465	(362)	-	-	103
Прочие	426	(94)	-	(3)	329
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 573)</i>	<i>147</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 426)</i>

Общая сумма вычитаемых временных разниц, возникших на уровне отдельных компаний Группы, которые не привели к признанию отложенных налоговых активов, составляет 43 725 млн рублей и 40 251 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года, соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, были списаны непризнанные отложенные налоговые активы в сумме 510 млн рублей (925 млн рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года). Общая сумма непризнанных налоговых активов увеличилась с 8 050 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года до 8 745 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Примечание 20. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Реализация электроэнергии и мощности	109 932	117 601
Реализация теплоэнергии и горячей воды	38 749	38 683
Прочая выручка	20 033	19 261
Итого выручка от операционной деятельности	168 714	175 545

Прочая выручка в основном включает в себя доходы от транспортировки электроэнергии и тепловой энергии, от продажи покупных товаров, от услуг по аренде и от предоставления транспортных услуг.

Примечание 21. 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 расходов на топливо, покупную электроэнергию и мощность.



В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа получила государственные субсидии в размере 32 567 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года: 17 184 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотском автономном округе и прочих регионах Дальнего Востока.

Общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)», за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 17 254 млн рублей.

Примечание 22. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Расходы на топливо	58 042	54 496
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	54 021	52 164
Расходы на распределение электроэнергии	20 009	17 189
Покупная электроэнергия и мощность	13 294	12 381
Амортизация основных средств	7 964	7 747
Прочие материалы	7 830	7 358
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	3 513	3 441
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	3 587	3 267
Расходы на аренду	2 075	1 647
Расходы на охрану	1 447	1 403
Транспортные расходы	941	1 111
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	736	722
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	711	585
Услуги субподрядчиков	592	908
Расходы на страхование	269	303
Прочие услуги сторонних организаций	5 072	4 589
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	3 385	3 968
Налоги, кроме налога на прибыль	2 657	2 406
Расходы на водопользование	1 859	1 893
Убыток от выбытия основных средств, нетто	647	228
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	642	1 065
Расходы на социальную сферу	431	576
Командировочные расходы	395	424
Убыток от обесценения финансовых вложений	-	3 120
Страховое возмещение	(35)	(82)
Прочие расходы	(129)	989
Итого операционные расходы	189 955	183 898



Примечание 23. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	773	898
Доходы по дисконтированию	83	15
Доход от курсовых разниц	14	73
Прочие финансовые доходы	279	278
Финансовые доходы	1 149	1 264
<i>Финансовые расходы</i>		
Переоценка займа, учитываемого по справедливой стоимости (Примечание 14)	(10 835)	-
Процентные расходы	(4 735)	(9 697)
Расходы по дисконтированию	(236)	(76)
Расходы по финансовой аренде	(220)	(296)
Расход от курсовых разниц	(114)	(414)
Прочие финансовые расходы	(1 028)	(545)
Финансовые расходы	(17 168)	(11 028)

В строку «Прочие финансовые расходы» включена комиссия за досрочное погашение кредитов в сумме 360 млн руб., которая в консолидированном Отчете о движении денежных средств отражена по строке «Проценты уплаченные».

Примечание 24. Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся акционерам Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного года, за вычетом собственных выкупленных акций.

Компания не имеет разводняющих потенциальных обыкновенных акций, таким образом, разводненный убыток на акцию равен базовому убытку на акцию.

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитываются следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, млн штук	36 935	37 587
Средневзвешенное количество привилегированных акций, млн штук	1 416	1 575
Убыток, причитающийся акционерам материнской компании, в млн рублей	(10 741)	(5 725)
Убыток на обыкновенную и привилегированную акцию, причитающийся акционерам материнской компании, базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	(0,2801)	(0,1462)

Примечание 25. Договорные и условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в рамках обычной деятельности Группа может выступать одной из сторон в судебных разбирательствах. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий и исков к Группе нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение.

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 в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. 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.

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

В течение 2017 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2017 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 компаниями 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.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. 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 2017 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Предприятия 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.

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков. Влияние таких изменений невозможно надежно оценить, но оно может оказаться существенным. В условиях действующей правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы нет значительных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года. Резерв под рекультивацию золоотвалов по состоянию на 31 декабря 2017 года составил 1 348 млн рублей, краткосрочная часть отсутствует (1 048 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года, в том числе краткосрочная часть 163 млн рублей) (Примечание 15).

Социальные обязательства. Группа вносит свой вклад в ремонт местной инфраструктуры и благосостояние ее сотрудников, включая вклады в развитие и обслуживание жилья, больниц, транспортных услуг, домов отдыха и других социальных нужд в тех географических районах, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Руководство Группы считает, что по состоянию на отчетную дату у Группы отсутствуют обязательства, требующие создания резерва.



Обязательства по капитальным затратам. В соответствии с отдельными утвержденными инвестиционными программами компаний Группы объем финансирования на реконструкцию существующих и строительство новых мощностей составит 68 153 млн рублей в течение 2018-2020 гг. (73 360 млн рублей в течение 2017-2019 гг.), в том числе: 2018 год – 34 422 млн рублей, 2019 год – 19 295 млн рублей, 2020 год – 14 436 млн рублей.

В течение года отдельные инвестиционные программы компаний Группы подлежат пересмотру. Как правило, утверждение пересмотренных инвестиционных программ происходит в конце календарного года.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей.

Примечание 26. Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками

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 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
На 31 декабря 2017 года			
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 8)	1 198	-	1 198
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 198	-	1 198
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	427	427
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	22 424	-	22 424
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	21 280	-	21 280
Прочая дебиторская задолженность	1 144	-	1 144
Прочие оборотные активы (Примечание 12)	2 530	-	2 530
Целевые денежные средства	2 528	-	2 528
Краткосрочные займы выданные	2	-	2
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)	8 366	-	8 366
Итого финансовые активы	34 518	427	34 945
Итого нефинансовые активы	151 489	-	151 489
Итого активы	186 007	427	186 434
На 31 декабря 2016 года			
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 8)	1 118	-	1 118
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 118	-	1 118
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	511	511
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	21 367	-	21 367
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	20 538	-	20 538
Прочая дебиторская задолженность	829	-	829
Прочие оборотные активы (Примечание 12)	3 545	-	3 545
Целевые денежные средства	2 608	-	2 608
Денежные средства, ограниченные к использованию	577	-	577
Краткосрочные займы выданные	307	-	307
Прочие оборотные активы	53	-	53
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)	5 631	-	5 631
Итого финансовые активы	31 661	511	32 172
Итого нефинансовые активы	140 043	-	140 043
Итого активы	171 704	511	172 215



Все финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости, за исключением долгосрочных целевых займов, полученных от ПАО «РусГидро» в сумме 55 000 млн рублей, которые оцениваются по справедливой стоимости (Примечание 14). Финансовые обязательства в основном представлены долгосрочными и краткосрочными заемными средствами (Примечание 14), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 17).

Финансовые риски. В связи с осуществлением финансово-хозяйственной деятельности Группа подвержена различным финансовым рискам, в том числе рыночному (включает в себя риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску 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.

Группа подвержена отраслевым рискам, в том числе вследствие происходящих изменений в электроэнергетической отрасли, связанных с либерализацией рынка электроэнергии и мощности. Управление данным риском заключается в формировании благоприятной для Группы нормативно-правовой базы функционирования рынка электроэнергии и мощности. Для реализации данной задачи Группа принимает участие в процессах разработки нормативно-правовых актов в области электроэнергетики, осуществляемых Министерством энергетики РФ, НП «Совет рынка», ФСТ.

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 в кредит 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 таблице выше.

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.

Руководство Группы анализирует и отслеживает просроченную дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков. Информация по срокам погашения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности представлена в Примечании 10.

Финансовые активы, непросроченные и по которым не создан резерв по сомнительной задолженности, представляют собой задолженность различных покупателей электрической и тепловой энергии с положительной кредитной историей и высокой вероятностью взыскания.

Значительная часть резерва была создана под задолженность индивидуальных неоднородных потребителей, основываясь на истории предыдущих платежей и оценке руководством вероятности возмещения.

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 Группой. Группа 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 Примечании 9.

Рыночные риски. Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски Группы являются результатом открытых позиций в 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.

Процентный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на справедливую стоимость привлеченных кредитов и займов. Процентные ставки большинства существенных займов и кредитов фиксированные.

Группа осуществляет контроль над процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки отражены в Примечании 14.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором у Группы возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

По состоянию на 31 декабря 2017 года оборотные активы Группы меньше, чем краткосрочные обязательства, на 24 529 млн рублей (на 31 декабря 2016 года: на 16 834 млн рублей).

Группа управляет риском ликвидности с помощью следующих инструментов:

- тарифы на электричество и тепло устанавливаются в соответствии с Основами ценообразования в электроэнергетике и теплоснабжении, что позволяет покрывать основные затраты предприятий Группы;
- с целью повышения операционной эффективности руководство Группы проводит мероприятия по оптимизации организационной структуры Компании;
- Группа получает существенную поддержку от государства в виде государственных субсидий для компенсации низких тарифов на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, на компенсацию убытков по топливу;
- Группа рассматривает возможность реструктуризации текущих заимствований для отсрочки погашения своих обязательств и увеличения ликвидности;
- существенной частью текущих обязательств является предоплата за будущие услуги и снабжение электроэнергией, что также гарантирует спрос на продукцию Группы.

Оценка риска ликвидности Группой производится, в том числе, с учетом того, что при возникновении дефицита денежных средств, необходимых для поддержания достаточного уровня ликвидности, со стороны материнской компании, ПАО «РусГидро», может быть оказана финансовая поддержка в форме займов или гарантий.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2017 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (с учетом процентных выплат). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.



Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	47 297	6 198	3 273	3 238	55 780	596
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 17)	18 104	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	275	199	199	199	199	4 154
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	65 659	6 397	3 472	3 437	55 979	4 750

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	36 200	57 666	14 805	1 950	1 833	8 847
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 17)	21 068	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	465	260	196	196	196	4 287
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	57 733	57 926	15 001	2 146	2 029	13 134

Примечание 27. Управление капиталом

Главной задачей управления риском капитала Группы является соответствие законодательству Российской Федерации.

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

- величина акционерного капитала не может быть ниже ста тысяч рублей;
- если стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, то общество обязано уменьшить сумму акционерного капитала до величины его чистых активов либо принять решение о ликвидации;
- если по окончании второго финансового года или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше величины минимального уставного капитала, то такое общество обязано принять решение о своей ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Компания соответствовала требованиям законодательства к уставному 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 2017 года сумма капитала в управлении Группы, равная стоимости чистых активов Группы, составила 7 062 млн рублей (31 декабря 2016 года: 10 126 млн рублей).



Примечание 28. 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 котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (б) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых 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:

	31 декабря 2017				31 декабря 2016			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы								
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	358	-	68	426	450	-	61	511
Нефинансовые активы								
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли)	-	-	74 886	74 886	-	-	72 304	72 304
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	358	-	74 954	75 312	450	-	72 365	72 815
Финансовые обязательства								
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	52 264	52 264	-	-	-	-
Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	52 264	52 264	-	-	-	-

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

Финансовые обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, представлены займами от материнской компании ПАО «РусГидро», которые являются гибридными финансовыми инструментами (Примечание 14).

Все остальные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость займов от материнской компании ПАО «РусГидро», которые представляют собой гибридные финансовые инструменты, определена на основе приведенной стоимости с учетом ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 14).

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, сделанных для определения справедливой стоимости данных гибридных финансовых инструментов:



Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости гибридных финансовых инструментов	На 31 декабря 2017 года	На дату первоначального признания (на 28 марта 2017 года)
Рыночная ставка привлечения аналогичных заимствований	7,84%	11,61%
Ожидаемая дивидендная доходность по акциям ПАО «РусГидро»	2 806 млн рублей до 31.12.2017, 5,1% в последующих периодах	2 806 млн рублей до 31.12.2017, 5,1% в последующих периодах

Чувствительность оценок справедливой стоимости гибридных финансовых инструментов к возможным изменениям ненаблюдаемых исходных данных по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные значения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые обязательства					
Гибридный финансовый инструмент	52 264	Метод дисконтированных денежных потоков	Дивидендная доходность	3% 7%	2 396 (2 009)

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 2017 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые входящие данные	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Нефинансовые активы			Объем выработки	-0,50%	(2 191)
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли)	74 886	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования Тарифы на электричество и мощность	0,50% -1,00%	(5 236) (10 417)
Итого многократные оценки справедливой стоимости на Уровне 3	74 886				

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 2016 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые входящие данные	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Нефинансовые активы			Объем выработки	-0,50%	(2 134)
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли)	72 304	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования Тарифы на электричество и мощность	0,50% -1,00%	(4 296) (7 838)
Итого многократные оценки справедливой стоимости на Уровне 3	72 304				

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 2017 года, а также года, закончившегося 31 декабря 2016 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 учетной стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности производится на основе ожидаемых 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 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 2017 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 14 725 млн рублей, а их учетная стоимость составила 14 878 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 67 358 млн рублей, а их учетная стоимость составила 68 512 млн рублей.

Примечание 29. События после отчетной даты

После отчетной даты Группа заключила ряд соглашений на привлечение кредитных средств (в том числе кредитных линий) с коммерческими банками. По соглашениям с ПАО «Сбербанк», общая сумма лимита по кредитам и кредитным линиям составляет 2 650 млн рублей, ставка по кредиту - 7,80%-8,49%. По соглашениям с ПАО «Росбанк», общая сумма лимита по кредитам и кредитным линиям составляет 1 750 млн рублей, ставка по кредиту - 7,74%-8,27%.