



## **ГРУППА «РУСГИДРО»**

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

**За год, закончившийся 31 декабря 2015 года,  
и по состоянию на эту дату**

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

#### Консолидированная финансовая отчетность

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

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность .....	12
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики .....	16
Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности .....	30
Примечание 4. Основные дочерние общества .....	33
Примечание 5. Информация по сегментам .....	36
Примечание 6. Операции со связанными сторонами .....	39
Примечание 7. Основные средства .....	41
Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия .....	45
Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	49
Примечание 10. Прочие внеоборотные активы .....	50
Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты .....	52
Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	53
Примечание 13. Товарно-материальные запасы .....	54
Примечание 14. Прочие оборотные активы .....	54
Примечание 15. Капитал .....	54
Примечание 16. Налог на прибыль .....	55
Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению .....	57
Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства .....	60
Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства .....	61
Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления .....	62
Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам .....	62
Примечание 22. Выручка .....	62
Примечание 23. Государственные субсидии .....	62
Примечание 24. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения) .....	63
Примечание 25. Финансовые доходы, расходы .....	63
Примечание 26. Прибыль на акцию .....	64
Примечание 27. Обязательства по капитальным затратам .....	64
Примечание 28. Условные обязательства .....	64
Примечание 29. Управление финансовыми рисками .....	66
Примечание 30. Управление капиталом .....	69
Примечание 31. Справедливая стоимость активов и обязательств .....	69
Примечание 32. Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	71
Примечание 33. События после отчетной даты .....	72



## **Аудиторское заключение**

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» (ПАО «РусГидро»)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «РусГидро» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

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

### **Ответственность аудитора**

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

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

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



**Аудиторское заключение (продолжение)**

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*AO PricewaterhouseCoopers Audit*

23 марта 2016 года

Москва, Российская Федерация



Т.В. Сиротинская, Директор (квалификационный аттестат № 01-000527),  
АО «ПрайсвоутерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «РусГидро»

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

Красноярск, Красноярский край, Российская Федерация, 660017

Независимый аудитор: АО «ПрайсвоутерхаусКуперс 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

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



	Примечание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	744 585	686 190
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	8	14 142	14 032
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	6 094	4 132
Отложенные налоговые активы	16	5 486	5 355
Прочие внеоборотные активы	10	21 402	25 021
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>791 709</b>	<b>734 730</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	11	48 025	34 394
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		1 396	1 965
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	49 646	48 012
Товарно-материальные запасы	13	23 999	22 133
Прочие оборотные активы	14	22 574	41 872
		<b>145 640</b>	<b>148 376</b>
Внеоборотные активы и активы группы выбытия, классифицируемые как предназначенные для продажи		788	664
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>146 428</b>	<b>149 040</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>938 137</b>	<b>883 770</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	15	386 255	386 255
Собственные выкупленные акции	15	(26 092)	(26 092)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		203 114	179 556
<b>Капитал акционеров ПАО «РусГидро»</b>		<b>602 479</b>	<b>578 921</b>
Неконтролирующая доля участия		11 440	16 230
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>613 919</b>	<b>595 151</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	16	37 034	35 891
Долгосрочные заемные средства	18	135 179	119 187
Прочие долгосрочные обязательства	19	14 551	11 195
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>186 764</b>	<b>166 273</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	62 214	57 843
Кредиторская задолженность и начисления	20	60 307	51 558
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		898	536
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	14 035	11 913
		<b>137 454</b>	<b>121 850</b>
Обязательства группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи		-	496
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>137 454</b>	<b>122 346</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>324 218</b>	<b>288 619</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>938 137</b>	<b>883 770</b>

Председатель Правления – Генеральный директор

Н. Г. Шульгинов

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

23 марта 2016 года





	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Выручка	22	347 512	329 560
Государственные субсидии	23	14 314	12 428
Прочие операционные доходы	7	8 230	697
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	24	(315 103)	(290 838)
<b>Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения</b>		<b>54 953</b>	<b>51 847</b>
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	(12 593)	(8 884)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(4 011)	(6 603)
Убыток от обесценения прочих внеоборотных активов	10	(3 220)	-
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	(2 478)
Убыток от обесценения гудвила дочернего общества	10	(448)	-
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>34 681</b>	<b>33 882</b>
Финансовые доходы	25	12 313	9 319
Финансовые расходы	25	(9 744)	(10 668)
Прибыль / (убыток) в отношении ассоциированных и совместных предприятий	8	428	(342)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>37 678</b>	<b>32 191</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	(10 519)	(8 060)
<b>Прибыль за год</b>		<b>27 159</b>	<b>24 131</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		31 539	25 606
Неконтролирующей доле участия		(4 380)	(1 475)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)			
	26	0,0865	0,0689
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)			
	26	364 468 853	371 494 140



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Прибыль за год		27 159	24 131
<b>Прочий совокупный доход / (убыток) после налога на прибыль:</b>			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Экономическое обесценение переоцененных основных средств	7	(994)	(6 178)
Переоценка пенсионных обязательств	17	(1 495)	1 392
<b>Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>(2 489)</b>	<b>(4 786)</b>
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	1 962	(121)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	-	163
Прочий совокупный убыток		(85)	(332)
<b>Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>1 877</b>	<b>(290)</b>
<b>Итого прочий совокупный убыток</b>		<b>(612)</b>	<b>(5 076)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>26 547</b>	<b>19 055</b>
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		31 364	20 004
Неконтролирующей доле участия		(4 817)	(949)



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>37 678</b>	<b>32 191</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7, 24	22 477	21 340
Убыток от выбытия основных средств, нетто	24	3 366	1 288
(Прибыль) / убыток в отношении ассоциированных и совместных предприятий	8	(428)	342
Прочие операционные доходы	7	(8 230)	(697)
Финансовые доходы	25	(12 313)	(9 319)
Финансовые расходы	25	9 744	10 668
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	12 593	8 884
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		4 011	6 603
Убыток от обесценения прочих внеоборотных активов	10	3 220	-
Убыток от обесценения гудвила дочернего общества	10	448	-
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	2 478
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	17, 24	(717)	(501)
Расходы по пенсионному обеспечению		84	368
Прочие (доходы) / расходы		(298)	222
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств</b>		<b>71 635</b>	<b>73 867</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Уменьшение / (увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных		1 992	(8 085)
Увеличение товарно-материальных запасов		(2 047)	(864)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		1 450	(413)
Увеличение задолженности по прочим налогам		2 122	130
Уменьшение / (увеличение) прочих внеоборотных активов		967	(427)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		1 630	34
Уплаченный налог на прибыль		(7 949)	(6 316)
<b>Итого поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>69 800</b>	<b>57 926</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(79 238)	(78 577)
Поступления от продажи основных средств		3 386	116
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(56 789)	(156 320)
Закрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		75 817	167 639
Приобретение дочерних компаний от третьих лиц за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		(651)	(86)
Взнос в уставный капитал ассоциированных и совместных предприятий		-	(70)
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные предприятия		81	-
Поступления от продажи дочерних обществ, за вычетом денежных средств		60	-
Проценты полученные		8 953	6 865
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(48 381)</b>	<b>(60 433)</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления краткосрочных заемных средств	18	83 896	85 600
Поступления долгосрочных заемных средств	18	36 487	28 176
Погашение заемных средств	18	(102 851)	(92 870)
Проценты уплаченные		(19 498)	(13 708)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «РусГидро»		(5 712)	(5 127)
Дивиденды, выплаченные дочерними обществами акционерам с неконтролирующей долей участия		(102)	(80)
Платежи по финансовому лизингу		(804)	(900)
<b>Итого (использование) / поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(8 584)</b>	<b>1 091</b>
Положительные курсовые разницы по остаткам денежных средств		796	1 338
<b>Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>13 631</b>	<b>(78)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>34 394</b>	<b>34 472</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	11	<b>48 025</b>	<b>34 394</b>

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



	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2014 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(10 662)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(3)</b>	<b>198 015</b>	<b>(12)</b>	<b>875</b>	<b>100 935</b>	<b>579 530</b>	<b>17 177</b>	<b>596 707</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	25 606	25 606	(1 475)	24 131
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	(121)	-	-	(121)	-	(121)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	-	-	-	-	-	-	163	-	-	163	-	163
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	-	-	-	-	-	846	-	846	546	1 392
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	-	-	-	-	-	(6 130)	-	-	-	(6 130)	(48)	(6 178)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(359)	-	(30)	-	29	(360)	28	(332)
Итого прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(359)	(6 130)	12	846	29	(5 602)	526	(5 076)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(359)</b>	<b>(6 130)</b>	<b>12</b>	<b>846</b>	<b>25 635</b>	<b>20 004</b>	<b>(949)</b>	<b>19 055</b>
Обмен акций ПАО «Красноярская ГЭС» на собственные акции	8, 15	-	(15 430)	-	-	-	-	-	-	-	(15 430)	-	(15 430)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)	78	-
Дивиденды	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 130)	(5 130)	(80)	(5 210)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(1 409)	-	-	1 409	-	-	-
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	25	25	4	29
<b>На 31 декабря 2014 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(26 092)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(362)</b>	<b>190 476</b>	<b>-</b>	<b>1 721</b>	<b>122 796</b>	<b>578 921</b>	<b>16 230</b>	<b>595 151</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

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



	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Переоценка пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2015 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(26 092)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(362)</b>	<b>190 476</b>	-	<b>1 721</b>	<b>122 796</b>	<b>578 921</b>	<b>16 230</b>	<b>595 151</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	31 539	31 539	(4 380)	27 159
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	1 952	-	-	1 952	10	1 962
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	-	-	-	-	(1 032)	-	-	(1 032)	(463)	(1 495)
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	-	-	-	-	-	(994)	-	-	-	(994)	-	(994)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(112)	18	-	-	(7)	(101)	16	(85)
Итого прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(112)	(976)	1 952	(1 032)	(7)	(175)	(437)	(612)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>(976)</b>	<b>1 952</b>	<b>(1 032)</b>	<b>31 532</b>	<b>31 364</b>	<b>(4 817)</b>	<b>26 547</b>
Дивиденды	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 710)	(5 710)	(102)	(5 812)
Оферта на приобретение акций ПАО «РАО ЭС Востока»	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 108)	(2 108)	-	(2 108)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(948)	-	-	948	-	-	-
Влияние изменения неконтролирующей доли участия при выбытии и приобретении дочерних обществ	15	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12	129	141
<b>На 31 декабря 2015 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(26 092)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(474)</b>	<b>188 552</b>	<b>1 952</b>	<b>689</b>	<b>147 470</b>	<b>602 479</b>	<b>11 440</b>	<b>613 919</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



## Примечание 1. Группа и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, для ПАО «РусГидро» (далее по тексту – «Общество») и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых – «Группа»).

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

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

**Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. 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 (Примечание 28). Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2015 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного».

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.

**Отношения с государством и действующее законодательство.** По состоянию на 31 декабря 2015 года государству принадлежало 66,84 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2014 года: 66,84 процента).

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

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

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

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

Субъектами оптового рынка являются: генерирующие компании, энергосбытовые организации



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

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

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

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

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

#### *Оптовый рынок электроэнергии*

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

В течение 2015 года вся электроэнергия, реализуемая в ценовых зонах оптового рынка, продавалась по нерегулируемым ценам за исключением объемов, предназначенных для поставок населению и приравненным к ним категориям потребителей, а также потребителям, расположенным на территориях Северного Кавказа и в республике Тыва.

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

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

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

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

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

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

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



### Оптовый рынок мощности

Существует несколько механизмов реализации мощности на оптовом рынке:

- покупка / продажа мощности, отобранной по итогам конкурентного отбора мощности, по договорам купли-продажи мощности, заключенным по итогам конкурентного отбора мощности;
- покупка / продажа мощности по свободным договорам купли-продажи мощности;
- покупка / продажа мощности новых объектов тепловой генерации по договорам о предоставлении мощности (далее по тексту – «ДПМ») и по договорам купли-продажи мощности новых атомных электростанций (далее по тексту – «АЭС») и гидроэлектростанций (далее по тексту – «ГЭС»), аналогичным ДПМ;
- покупка / продажа мощности генерирующих объектов, отнесенных к генерирующим объектам, поставляющим мощность в вынужденном режиме;
- покупка / продажа мощности по регулируемым договорам (в объемах поставки населению и приравненным к населению категориям потребителей);
- покупка / продажа мощности, производимой квалифицированными генерирующими объектами, функционирующими на основе использования возобновляемых источников энергии, по договорам о предоставлении мощности, заключенным по результатам конкурсных отборов инвестиционных проектов по строительству генерирующих объектов, функционирующих на основе возобновляемых источников энергии.

Конкурентный отбор мощности (далее по тексту – «КОМ»), проводимый ОАО «СО ЕЭС», лежит в основе рынка мощности и определяет, какая мощность будет оплачиваться на оптовом рынке.

До 2015 года КОМ проводились только на 1 год вперед (на следующий год). Постановлением Правительства Российской Федерации № 893 от 27 августа 2015 года утверждены новые правила проведения конкурентного отбора мощности и усовершенствованы принципы торговли мощностью на оптовом рынке.

В 2015 году проведены КОМ на 2016-2019 годы. Начиная с 2016 года, в рамках КОМ мощность будет ежегодно отбираться на год, наступающий через три календарных года после года проведения КОМ. КОМ проводятся по ценовым зонам без разделения на зоны свободного перетока. Индексация производится в случае, если КОМ проводился более чем на 1 год вперед. При этом цена КОМ индексируется за период с 1 января года, следующего за годом проведения КОМ, до 1 января года поставки, в соответствии с ИПЦ, уменьшенным на 1 процент.

Цена КОМ соответствует максимуму из цен в отобранных заявках и цены, при которой функция спроса принимает значение, равное совокупному объему отобранной мощности (включая мощность, подлежащую оплате вне зависимости от результатов КОМ). Цена КОМ для каждой ценовой зоны одинакова для всех отобранных генерирующих объектов. Мощность, не прошедшая конкурентный отбор, не оплачивается.

По мере приближения к году поставки в случае превышения уточненного спроса на мощность над объемом подлежащей оплате генерирующей мощности возможно проведение корректирующего КОМ. Обязательной оплате, не зависящей от результатов КОМ, подлежит мощность, введенная по ДПМ и аналогичным ДПМ договорам с новыми АЭС и ГЭС, а также генерирующих объектов, работа которых необходима для поддержания технологических режимов работы энергосистемы или поставок тепловой энергии (вынужденные генераторы).

Как и в части торговли электроэнергией, в течение 2015 года мощность поставлялась по РД только в объемах, необходимых для поставки населению, приравненным к населению категориям потребителей и в отношении потребителей, функционирующих в отдельных частях ценовых зон оптового рынка, состоящих из территорий субъектов Российской Федерации, определенных Правительством РФ (на территориях Северного Кавказа и в республике Тыва).

Объем мощности ГЭС, расположенных во второй ценовой зоне (Сибирь), в течение 2013 года и в период до 1 мая 2014 года поставлялся только по тарифам, утвержденным ФАС. С 1 мая 2014 года в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 374 от 28 апреля 2014 года, утверждающим изменения в Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, по тарифам поставляется 35 процентов мощности таких ГЭС, а 65 процентов – по цене КОМ. Постановление также предусматривает поэтапное увеличение доли мощности ГЭС, расположенных во второй ценовой зоне (Сибирь), поставляемой по цене КОМ до 80 процентов к 1 января 2016 года, до 100 процентов к 1 января 2017 года.



### *Неценовая зона Дальнего Востока*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Рынок теплоэнергии предусматривает:

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

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

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

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

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

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

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

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

**Операции в иностранной валюте.** Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату.



Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2015 года, составлял 72,88 : 1,00 (31 декабря 2014 года: 56,26 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2015 года составлял 79,70 : 1,00 (31 декабря 2014 года: 68,34 : 1,00).

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

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

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

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую 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.

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

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 вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевым инструментам, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между обществами Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Общество и все дочерние компании Группы применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.



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

**Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия.** Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Разница между возмещением, переданным за приобретение неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью 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 учета 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 с даты, когда объединяющиеся организации впервые подпадали под общий контроль, если это произошло позднее. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, установленной компанией-предшественником. Компания-предшественник считается отчитывающейся компанией наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация приобретаемого дочернего общества, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальных приобретениях компании-предшественника, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой переданного возмещения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка резерва, связанного с присоединением, в составе капитала.

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

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

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

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



Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными или совместными предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях; нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

**Выбытие дочерних обществ, ассоциированных или совместных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибылях или убытках. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном и совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила 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 ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыли или убытки в необходимых случаях.

**Основные средства.** В состав основных средств в консолидированном Отчете о финансовом положении в том числе включаются объекты незавершенного строительства для будущего использования в качестве основных средств. Основные средства, кроме офисных зданий, земельных участков и объектов незавершенного строительства, отражаются по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). Офисные здания, земельные участки и объекты незавершенного строительства, принадлежащие Группе, отражаются по исторической стоимости.

Основные средства, кроме офисных зданий, земельных участков и объектов незавершенного строительства, подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости объекта основных средств признается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает прирост стоимости от переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный прирост стоимости от переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибылях или убытках за год. Любая накопленная на дату переоценки амортизация исключается против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

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

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

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива будет достоверно оценена. Расходы на мелкий ремонт и текущее техническое обслуживание относятся на расходы отчетного периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

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

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибылях или убытках за год.

**Амортизация основных средств.** Амортизация по объектам основных средств (кроме земельных участков и объектов незавершенного строительства) начисляется линейным методом в течение срока их полезного использования.

Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых,



проводится соответствующее изменение в учете в соответствии с ожиданиями.

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

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

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

**Обесценение основных средств.** Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 7). Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом 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 с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

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

**Инвестиционная недвижимость.** К инвестиционной недвижимости относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода или прироста стоимости капитала, или для того и другого, и при этом не используется самой Группой (Примечание 10). Инвестиционная недвижимость отражается в отчетности по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной недвижимости, Группа оценивает размер возмещаемой стоимости по большей из двух величин: ценности от ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Величина балансовой стоимости инвестиционной недвижимости снижается до возмещаемой суммы посредством списания на прибыли или убытки за год. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

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

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



выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

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

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

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

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

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

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

**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 скидки 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 нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

**Метод эффективной ставки процента** – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно,



более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

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

**Займы и дебиторская задолженность.** Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке.

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.** Эта категория представлена производными финансовыми инструментами, которые отражаются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год. Группа не применяет учет хеджирования.

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

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

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые инвестиции, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости с учетом понесенных затрат по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

**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 (а) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (б) 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.



**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 прибылей или убытков 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 долевого ценного бумага 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 долевого инструмента не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного 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.

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

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

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

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием



первоначальной эффективной ставки процента до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

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

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

**Предоплата.** Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

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

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

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

Группа выбытия представляет собой группу активов (оборотных и / или внеоборотных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом единой группой в результате одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в результате этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если группа выбытия является единицей, генерирующей денежные средства, на которую при приобретении был



распределен гудвил. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для оборотных, так и для внеоборотных активов группы выбытия.

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

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

Прекращаемая деятельность – это компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицирован как предназначенный для продажи, и который: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; (в) является дочерним обществом Группы, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и потоки денежных средств от прекращаемой деятельности раскрываются отдельно от результатов продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.

Группа выбытия или внеоборотный актив, классификация которого в качестве предназначенного для продажи была прекращена, должны быть оценены по наименьшей из (а) их балансовой стоимости до данной классификации, скорректированной на суммы амортизации или переоценок, которые были бы признаны, если бы группа выбытия или внеоборотный актив не были классифицированы как предназначенные для продажи и (б) их возмещаемой суммы на дату последующего решения об отказе от продажи.

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает 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 только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.



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

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

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. 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. 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 связанным с приобретением, строительством или производством актива, и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени («квалифицируемый актив»), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату.

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

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

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

**Вознаграждения работникам.** 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 доходы в неденежной форме (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

**Пенсионные планы с установленными выплатами.** Группа использует планы пенсионного обеспечения с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. План с установленными выплатами определяет суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию. Размер выплат обычно зависит от одного или



нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании, минимальная тарифная ставка оплаты труда и прочих.

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

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

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

*Пенсионные планы с установленными взносами.* По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат 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 консолидированном Отчете о прибылях и убытках в составе расходов на вознаграждения работникам.

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

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

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

**Операционная аренда.** В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением этими активами, общая сумма платежей по договорам аренды, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде



актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению отражаются как арендный доход линейным методом в течение всего срока аренды.

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

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

Выручка по свободным двусторонним договорам отражается свернуто с покупкой эквивалентного объема электроэнергии, которую участник рынка обязан произвести в соответствии с регламентами оптового рынка электроэнергии и мощности. Такие обороты по продаже / покупке электроэнергии в размере 6 288 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 10 064 млн рублей) отражаются в консолидированной финансовой отчетности свернуто для отражения экономической сущности сделок.

**Государственные субсидии.** Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Государственные субсидии, получаемые в качестве компенсации за расходы или убытки, признаются в прибыли или убытке в течение периода, соответствующего времени возникновения расходов или убытков, которые они должны компенсировать. Для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

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

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

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

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены акционерами. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

**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 потребуются 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, прешествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

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

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшему из следующих значений: (а) первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации; (б) наилучшей расчетной оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования существующего обязательства по состоянию на отчетную дату.

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

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

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

**Убыток от обесценения нефинансовых активов.** На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

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

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

**Признание отложенных налоговых активов.** На каждую отчетную дату руководство Группы оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших в результате операционных убытков и от экономического обесценения активов, в свете текущей экономической обстановки, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем



оценивает наличие будущей налогооблагаемой прибыли. Данная оценка осуществляется по каждому субъекту налогообложения. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочных бизнес-планах предприятий Группы, подготовленных руководством, и результатах их экстраполяции на будущее.

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

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

#### **Переклассификации**

С целью приведения показателей консолидированной финансовой 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 для Группы с 1 января 2015 года, но не оказали существенного влияния на Группу:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 год (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 год (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).

#### **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 2016 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 долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не ожидаемых кредитных убытков на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

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

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»** (выпущен в мае 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»** (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты; данный стандарт не утвержден для применения в Российской Федерации). 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 того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены в мае 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены в мае 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты; данное изменение не утверждено для применения в Российской Федерации).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты; данное изменение не утверждено для применения в Российской Федерации).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты; данное изменение не утверждено для применения в Российской Федерации).

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**

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

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» (Примечание 5). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

**Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»**

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

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	69,40%	65,81%	65,81%
ПАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
АО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ЭСКБ»	100,00%	-	100,00%	-

**Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока»**

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

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ПАО «РАО ЭС Востока»*	85,92%	86,20%	85,92%	86,20%
ПАО «ДЭК»	44,92%	52,17%	44,92%	52,17%
АО «ДГК»	44,92%	100,00%	44,92%	100,00%
АО «ДРСК»	44,92%	100,00%	44,92%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	84,83%	98,74%	84,83%	98,74%
ПАО «Магаданэнерго»**	42,10%	49,00%	42,10%	49,00%
ОАО «Сахалинэнерго»	49,67%	57,82%	47,72%	55,55%
ПАО «Якутскэнерго»	72,21%	79,16%	72,21%	79,16%

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

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

**Прочие сегменты**

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «Благовещенская ТЭЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Геотерм»	99,65%	99,65%	99,65%	99,65%
АО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Зарамагские ГЭС»	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%
АО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
АО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ТЭЦ в г. Советская Гавань»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
АО «Усть-Среднеканская ГЭС»	99,63%	100,00%	99,63%	100,00%
АО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

**Неконтролирующая доля участия**

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

Финансовое состояние	Субгруппа «РАО ЭС Востока»		в том числе: Субгруппа «ДЭК»	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Процент неконтролирующей доли участия	14,08%	14,08%	55,08%	55,08%
Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	13,80%	13,80%	47,83%	47,83%
Внеоборотные активы	104 873	95 072	57 183	55 443
Оборотные активы	57 638	55 749	23 993	23 610
Долгосрочные обязательства	(57 768)	(54 965)	(35 095)	(34 610)
Краткосрочные обязательства	(88 518)	(68 768)	(54 549)	(44 090)
<b>Чистые активы</b>	<b>16 225</b>	<b>27 088</b>	<b>(8 468)</b>	<b>353</b>
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>9 732</b>	<b>14 660</b>	<b>(2 656)</b>	<b>2 193</b>
Финансовые результаты	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Выручка	162 713	150 286	109 327	100 807
Убыток за год	(7 518)	(2 181)	(8 756)	(3 821)
Итого совокупный убыток за год	(8 410)	(1 193)	(9 402)	(3 101)
Убыток за год, причитающийся на неконтролирующую долю участия	(4 621)	(1 632)	(4 522)	(2 334)
Изменения в прочем совокупном (убытке) / доходе, приходящиеся на неконтролирующую долю участия	(446)	526	(59)	393
Потоки денежных средств				
Поступление денежных средств от операционной деятельности	10 919	12 452	5 592	2 425
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(14 854)	(13 292)	(6 406)	(6 951)
Поступление / (использование) денежных средств от финансовой деятельности	1 786	5 103	(191)	4 437
<b>(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(2 149)</b>	<b>4 263</b>	<b>(1 005)</b>	<b>(89)</b>

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



#### Примечание 5. Информация по сегментам

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

Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе операционных сегментов, представленных следующими отчетными сегментами: «ПАО «РусГидро» (материнская компания Группы), «Субгруппа «ЭСК РусГидро», «Субгруппа «РАО ЭС Востока» и прочие сегменты (Примечание 4). Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов на основании количественных показателей за представленные периоды.

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

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

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

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

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эти даты.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
<b>Выручка</b>	<b>100 826</b>	<b>86 955</b>	<b>162 713</b>	<b>28 113</b>	<b>378 607</b>	<b>(31 095)</b>	<b>347 512</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	90 960	86 925	162 441	7 186	347 512	-	347 512
<i>    продажа электроэнергии</i>	64 198	85 850	104 021	449	254 518	-	254 518
<i>    продажа теплоты и горячей воды</i>	154	-	35 227	-	35 381	-	35 381
<i>    продажа мощности</i>	25 611	-	7 047	380	33 038	-	33 038
<i>    прочая выручка</i>	997	1 075	16 146	6 357	24 575	-	24 575
<i>от внутригрупповых операций</i>	9 866	30	272	20 927	31 095	(31 095)	-
Государственные субсидии	-	-	14 268	46	14 314	-	14 314
Прочие операционные доходы	-	-	498	800	1 298	(4)	1 294
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(41 387)	(84 075)	(164 682)	(29 206)	(319 350)	29 613	(289 737)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>59 439</b>	<b>2 880</b>	<b>12 797</b>	<b>(247)</b>	<b>74 869</b>	<b>(1 486)</b>	<b>73 383</b>
Страховое возмещение	-	-	-	6 471	6 471	-	6 471
Амортизация	(12 523)	(826)	(7 624)	(1 769)	(22 742)	265	(22 477)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(12 586)	(1 387)	(3 547)	(5 014)	(22 534)	(162)	(22 696)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от экономического обесценения основных средств</i>	(9 747)	-	(1 953)	(893)	(12 593)	-	(12 593)
<i>убыток от обесценения прочих внеоборотных активов</i>	(3 220)	-	-	-	(3 220)	-	(3 220)
<i>убыток от обесценения гудвила дочернего общества</i>	-	-	-	(448)	(448)	-	(448)
<i>доход от восстановления / (убыток) от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	1 078	(1 345)	(3 021)	(723)	(4 011)	-	(4 011)
<i>(убыток) / доход от выбытия основных средств, нетто</i>	(537)	(42)	59	(2 950)	(3 470)	104	(3 366)
<i>доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения</i>	-	-	717	-	717	-	717
<i>(убыток) / прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий</i>	(160)	-	651	-	491	(266)	225
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>34 330</b>	<b>667</b>	<b>1 626</b>	<b>(559)</b>	<b>36 064</b>	<b>(1 383)</b>	<b>34 681</b>
Финансовые доходы							12 313
Финансовые расходы							(9 744)
Прибыль в отношении ассоциированных и совместных предприятий							428
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>37 678</b>
Расходы по налогу на прибыль							(10 519)
<b>Прибыль за год</b>							<b>27 159</b>
<b>Капитальные расходы</b>	<b>35 206</b>	<b>223</b>	<b>19 554</b>	<b>41 956</b>	<b>96 939</b>	<b>4 896</b>	<b>101 835</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>							
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>121 861</b>	<b>1 847</b>	<b>68 019</b>	<b>5 666</b>	<b>197 393</b>	<b>-</b>	<b>197 393</b>

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
<b>Выручка</b>	<b>98 581</b>	<b>82 230</b>	<b>150 286</b>	<b>29 664</b>	<b>360 761</b>	<b>(31 201)</b>	<b>329 560</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	89 177	82 211	149 935	8 227	329 550	10	329 560
<i>продажа электроэнергии</i>	64 016	81 307	93 888	332	239 543	-	239 543
<i>продажа теплотехнологии и горячей воды</i>	144	-	33 912	3	34 059	-	34 059
<i>продажа мощности</i>	23 467	-	4 268	277	28 012	-	28 012
<i>прочая выручка</i>	1 550	904	17 867	7 615	27 936	10	27 946
<i>от внутригрупповых операций</i>	9 404	19	351	21 437	31 211	(31 211)	-
Государственные субсидии	-	-	12 413	15	12 428	-	12 428
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(41 233)	(81 092)	(147 301)	(27 881)	(297 507)	28 768	(268 739)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>57 348</b>	<b>1 138</b>	<b>15 398</b>	<b>1 798</b>	<b>75 682</b>	<b>(2 433)</b>	<b>73 249</b>
Амортизация	(12 173)	(695)	(7 289)	(1 411)	(21 568)	228	(21 340)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(9 560)	(560)	(5 372)	(2 386)	(17 878)	(149)	(18 027)
<i>в том числе:</i>							
<i>прочие операционные доходы</i>	697	-	-	-	697	-	697
<i>убыток от экономического обесценения основных средств</i>	(7 138)	-	(1 746)	-	(8 884)	-	(8 884)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 677)	(524)	(3 635)	(767)	(6 603)	-	(6 603)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>	(1 366)	-	(82)	(1 030)	(2 478)	-	(2 478)
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(40)	(36)	(474)	(589)	(1 139)	(149)	(1 288)
<i>доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения</i>	-	-	501	-	501	-	501
<i>(убыток) / прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий</i>	(36)	-	64	-	28	-	28
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>35 615</b>	<b>(117)</b>	<b>2 737</b>	<b>(1 999)</b>	<b>36 236</b>	<b>(2 354)</b>	<b>33 882</b>
Финансовые доходы							9 319
Финансовые расходы							(10 668)
Убыток в отношении ассоциированных и совместных предприятий							(342)
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>32 191</b>
Расходы по налогу на прибыль							(8 060)
<b>Прибыль за год</b>							<b>24 131</b>
<b>Капитальные расходы</b>	<b>42 496</b>	<b>146</b>	<b>19 486</b>	<b>34 441</b>	<b>96 569</b>	<b>(3 547)</b>	<b>93 022</b>
<b>На 31 декабря 2014 года</b>							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	113 060	3 403	54 496	6 071	177 030	-	177 030



### Примечание 6. Операции со связанными сторонами

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

Основными связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, являлись ассоциированные и совместные предприятия Группы (Примечание 8), а также предприятия, контролируемые государством.

#### Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Векселя к получению	10	5 711	5 203
Займы выданные		2 725	1 492
Займы полученные		750	-

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	851	146
Прочая выручка	778	569
Покупная электроэнергия и мощность	2 149	1 049

#### Ассоциированные предприятия

Остатки по операциям Группы с ассоциированными предприятиями представлены ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	440	293
Кредиторская задолженность	481	352

Операции Группы с ассоциированными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	2 351	2 671
Прочая выручка	258	150
Расходы на аренду	447	285
Покупная электроэнергия и мощность	19	161

#### Предприятия, контролируемые государством

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, а также по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, контролируемые государством: ГК «Внешэкономбанк», ПАО «Сбербанк», Банк «ГПБ» (АО), ПАО «Банк ВТБ», ПАО «ВТБ 24», ОАО «Банк Москвы», АО «Россельхозбанк» (Примечания 11, 14, 18). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях.

Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоты предприятиями, контролируемым государством, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составила около 30 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоты (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:



около 30 процентов). Реализация электроэнергии и мощности в секторе регулируемых договоров осуществляется потребителям напрямую, на рынке на сутки вперед (РСВ) – через договоры комиссии, заключаемые с АО «Центр финансовых расчетов» («АО «ЦФР»). Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам, а также на электроэнергию и тепловую энергию в неценовой зоне Дальнего Востока устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка. В течение 2015 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 14 314 млн рублей (в 2014 году сумма составляла 12 428 млн рублей) (Примечание 23).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, контролируемых государством, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили около 20 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: около 25 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили около 50 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: около 60 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

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

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

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составила 2 174 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 2 365 млн рублей).



## Примечание 7. Основные средства

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 года</b>	<b>81 110</b>	<b>378 702</b>	<b>226 137</b>	<b>256 121</b>	<b>14 925</b>	<b>956 995</b>
Экономическое обесценение переоцененных основных средств	(26)	(1 160)	(56)	-	-	(1 242)
Переклассификация	(55)	89	(1 806)	2 597	(825)	-
Поступления	979	808	1 611	97 417	1 020	101 835
Реклассификация во внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи	(880)	-	-	-	-	(880)
Передача	2 925	20 357	43 503	(67 292)	507	-
Выбытия и списания	(166)	(103)	(876)	(3 551)	(1 981)	(6 677)
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 года</b>	<b>83 887</b>	<b>398 693</b>	<b>268 513</b>	<b>285 292</b>	<b>13 646</b>	<b>1 050 031</b>
<b>Накопленный износ (в т. ч. обесценение)</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 года</b>	<b>(29 504)</b>	<b>(116 411)</b>	<b>(89 161)</b>	<b>(29 062)</b>	<b>(6 667)</b>	<b>(270 805)</b>
Начисление убытка от обесценения	(644)	(4 318)	(2 180)	(6 143)	(55)	(13 340)
Восстановление убытка от обесценения	346	94	299	8	-	747
Начислено за период	(2 152)	(8 302)	(11 782)	-	(1 439)	(23 675)
Реклассификация в активы группы выбытия, предназначенной для продажи	92	-	-	-	-	92
Передача	12	(2 741)	(3 607)	5 819	517	-
Выбытия и списания	47	22	550	186	730	1 535
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 года</b>	<b>(31 803)</b>	<b>(131 656)</b>	<b>(105 881)</b>	<b>(29 192)</b>	<b>(6 914)</b>	<b>(305 446)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>52 084</b>	<b>267 037</b>	<b>162 632</b>	<b>256 100</b>	<b>6 732</b>	<b>744 585</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>51 606</b>	<b>262 291</b>	<b>136 976</b>	<b>227 059</b>	<b>8 258</b>	<b>686 190</b>

  

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 года</b>	<b>78 712</b>	<b>377 429</b>	<b>191 377</b>	<b>214 999</b>	<b>14 620</b>	<b>877 137</b>
Экономическое обесценение переоцененных основных средств	(20)	(6 183)	(1 539)	-	(4)	(7 746)
Переклассификация	(310)	(2 731)	(1 637)	4 692	(14)	-
Поступления	202	1 646	620	89 444	1 110	93 022
Реклассификация во внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи	(14)	(1)	(50)	(130)	(630)	(825)
Передача	2 718	8 840	39 569	(51 418)	291	-
Выбытия и списания	(178)	(298)	(2 203)	(1 466)	(448)	(4 593)
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 года</b>	<b>81 110</b>	<b>378 702</b>	<b>226 137</b>	<b>256 121</b>	<b>14 925</b>	<b>956 995</b>
<b>Накопленный износ (в т. ч. обесценение)</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 года</b>	<b>(27 139)</b>	<b>(108 005)</b>	<b>(75 665)</b>	<b>(26 904)</b>	<b>(5 578)</b>	<b>(243 291)</b>
Начисление убытка от обесценения	(281)	(639)	(2 617)	(5 405)	(49)	(8 991)
Начислено за период	(1 740)	(7 300)	(10 259)	-	(1 636)	(20 935)
Реклассификация во внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи	13	1	25	92	269	400
Передача	(439)	(585)	(2 055)	3 125	(46)	-
Выбытия и списания	82	117	1 410	30	373	2 012
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 года</b>	<b>(29 504)</b>	<b>(116 411)</b>	<b>(89 161)</b>	<b>(29 062)</b>	<b>(6 667)</b>	<b>(270 805)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>51 606</b>	<b>262 291</b>	<b>136 976</b>	<b>227 059</b>	<b>8 258</b>	<b>686 190</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>51 573</b>	<b>269 424</b>	<b>115 712</b>	<b>188 095</b>	<b>9 042</b>	<b>633 846</b>

На 31 декабря 2015 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 793 млн рублей (на 31 декабря 2014 года: 7 869 млн рублей), отраженная на балансе по исторической стоимости.

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам



основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма таких авансов составила 59 531 млн рублей (31 декабря 2014 года: 51 785 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 14 706 млн рублей, ставка капитализации составила 11,28 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 9 347 млн рублей, ставка капитализации составила 8,77 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 1 088 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 149 млн рублей).

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

По оценке руководства Группы, балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года существенно не отличается от справедливой стоимости на конец отчетного периода.

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

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

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

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

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

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

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



### Обесценение основных средств на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на экономическое обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2015 год и показатели бизнес-планов на 2016–2021 годы	Фактические результаты деятельности за 2014 год и показатели бизнес-планов на 2015–2020 годы
Период прогнозирования*	Для действующих станций 10 лет (2016–2025 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2016–2039 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2016–2041 годы)	Для действующих станций 10 лет (2015–2024 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2015–2038 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2015–2040 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	4,0–4,1 процента, в зависимости от продолжительности прогнозного периода
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,97–16,8 процентов	14,4–17,8 процентов
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных ОАО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2016–2019 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2017 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов ОАО «АТС»	На 2015 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2016 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов ОАО «АТС»
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 в основном определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов. Для гидроэлектростанций данный период может достигать 100 лет, поскольку ключевым активом является плотина. В связи с этим возмещаемая стоимость активов гидроэлектростанций определялась на основании денежных потоков в прогнозный период, а также величины постпрогнозной стоимости.

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

Убыток был признан в основном в отношении поступления основных средств по единицам, генерирующим денежные средства, обесцененным в предыдущие периоды. В результате было признано обесценение в сумме 12 593 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 1 242 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 248 млн рублей).

В результате экономического обесценения основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 13 835 млн рублей, преимущественно в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- Кабардино-Балкарский филиал – убыток от обесценения в сумме 2 420 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 1 216 млн рублей;
- Карачаево-Черкесский филиал – убыток от обесценения в сумме 2 833 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 6 млн рублей;
- Бурейская ГЭС – убыток от обесценения в сумме 2 541 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 20 млн рублей;
- Каскад Кубанских ГЭС – убыток от обесценения в сумме 704 млн рублей, снижение ранее



признанного резерва по переоценке в сумме ноль млн рублей;

- Зейская ГЭС – убыток от обесценения в сумме 680 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме ноль млн рублей;
- Загорская ГАЭС – убыток от обесценения в сумме 415 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме ноль млн рублей.

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

В результате экономического обесценения основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 16 737 млн рублей. В результате было признано обесценение в сумме 8 991 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 7 746 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 1 549 млн рублей).

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

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015	29 793	111 249	152 336	260 080	1 492	554 950
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014	28 409	103 047	124 524	231 039	1 914	488 933

**События на Загорской ГАЭС-2.** 17 сентября 2013 года на строящейся Загорской ГАЭС-2 в Московской области произошло частичное подтопление здания ГАЭС из нижнего бассейна через деформационные швы станционного узла и образовавшуюся полость в правом примыкании основания здания ГАЭС. Строительно-монтажные работы и имущество, в том числе оборудование, были застрахованы СПАО «Ингосстрах», АО «АльфаСтрахование» и АО «СОГАЗ». По состоянию на 31 декабря 2015 года все страховые компании признали технический инцидент на строящейся Загорской ГАЭС-2 страховым случаем.

В составе Прочих операционных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, отражено полученное страховое возмещение от АО «АльфаСтрахование» в размере 847 млн рублей (максимальная страховая сумма по договору с АО «АльфаСтрахование» – 1 200 млн рублей) и от АО «СОГАЗ» в размере 868 млн рублей (максимальная страховая сумма по договору с АО «СОГАЗ» составляет 2 633 млн рублей), а также страховое возмещение от СПАО «Ингосстрах» в размере 4 756 млн рублей.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в составе Операционных расходов признан убыток от списания поврежденного оборудования и объектов незавершенного строительства, не подлежащих восстановлению, в сумме 2 706 млн рублей. Также за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, Группа понесла расходы на проведение восстановительных работ в общей сумме 2 243 млн рублей, которые отражены по следующим статьям Операционных расходов: услуги субподрядчиков, прочие услуги сторонних организаций, прочие материалы, вознаграждения работникам, расходы на аренду.

На настоящий момент времени руководство Группы не может дать точную оценку величины будущих расходов, связанных с ликвидацией последствий технического инцидента. Однако величина таких расходов может быть существенна для Группы.

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2015 года обесценение основных средств отсутствует, поскольку в отношении объектов генерации Загорской ГАЭС-2 заключены договоры купли-продажи (поставки) мощности новых гидроэлектростанций, гарантирующие оплату мощности в течение 20 лет с учетом окупаемости общей величины капитальных затрат в течение указанного периода.

**Арендное оборудование.** По состоянию на 31 декабря 2015 года остаточная стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составила 3 107 млн рублей (31 декабря 2014 года: 4 639 млн рублей). По договорам финансовой аренды предприятия Группы арендуют преимущественно основные средства, относящиеся к группе «Машины и оборудование».



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

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Менее одного года	2 309	2 174
От одного года до пяти лет	3 826	4 169
Свыше пяти лет	38 852	40 028
<b>Итого операционная аренда</b>	<b>44 987</b>	<b>46 371</b>

**Основные средства в залоге.** По состоянию на 31 декабря 2015 года основные средства не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов. По состоянию на 31 декабря 2014 года основные средства в размере 3 млн рублей были переданы третьим сторонам в качестве обеспечения по заемным средствам.

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

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

	Место осуществления деятельности	Доля участия, %		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Ассоциированные предприятия</b>					
ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)	Россия	42,75%	42,75%	7 777	8 060
ОАО «Сахалинская энергетическая компания» (ОАО «СЭК»)	Россия	36,09%	36,09%	3 429	3 441
Прочие				172	343
<b>Итого ассоциированные предприятия</b>				<b>11 378</b>	<b>11 844</b>
<b>Совместные предприятия</b>					
Группа VoGES	Россия	50,00%	50,00%	1 229	1 048
Группа BALP	Россия	50,00%	50,00%	-	-
Прочие				1 535	1 140
<b>Итого совместные предприятия</b>				<b>2 764</b>	<b>2 188</b>
<b>Итого вложения в ассоциированные и совместные предприятия</b>				<b>14 142</b>	<b>14 032</b>



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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
<b>Ассоциированные предприятия</b>		
ОАО «ИЭСК»	(283)	(360)
ОАО «СЭК»	(12)	101
ПАО «Красноярская ГЭС»	-	293
Прочие	(19)	76
<b>Итого ассоциированные предприятия</b>	<b>(314)</b>	<b>110</b>
<b>Совместные предприятия</b>		
Группа VoGES	684	(467)
Группа BALP	-	-
Прочие	58	15
<b>Итого совместные предприятия</b>	<b>742</b>	<b>(452)</b>
<b>Прибыль / (убыток) в отношении ассоциированных и совместных предприятий</b>	<b>428</b>	<b>(342)</b>

#### **Ассоциированные предприятия**

##### *ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)*

ОАО «ИЭСК» обслуживает электрические сети Иркутской области напряжением от 0,4 кВ до 500 кВ общей протяженностью более 40 000 км и более 9 600 подстанций суммарной мощностью более 27 900 МВА. Основной деятельностью ОАО «ИЭСК» является оказание услуг по передаче электроэнергии по электрическим сетям в интересах крупных потребителей и энергосбытовых компаний – субъектов оптового рынка электроэнергии. Контролирующим акционером ОАО «ИЭСК» является Группа EN+.

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

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

ОАО «СЭК» является заказчиком-застройщиком ряда объектов электроэнергетики Сахалинской области в рамках Федеральной целевой программы «Экономическое и социальное развитие Дальнего Востока и Забайкалья на период до 2014 года» и Областной целевой программы «Развитие электроэнергетики Сахалинской области до 2010 года и на перспективу до 2020 года». Основным инвестиционным проектом ОАО «СЭК» являлось Строительство 4-го энергоблока на Южно-Сахалинской ТЭЦ-1, эксплуатацию которого по договору аренды осуществляет дочернее общество Группы ОАО «Сахалинэнерго». Помимо Группы в ОАО «СЭК» участвует Российская Федерация, а также Сахалинская область в лице Министерства имущественных и земельных отношений Сахалинской области.

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

##### *ПАО «Красноярская ГЭС»*

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



В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным ассоциированным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	ОАО «СЭК»		ОАО «ИЭСК»		ПАО «Красноярская ГЭС»	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Внеоборотные активы	11 242	10 519	24 862	25 848	-	-
Оборотные активы	761	1 516	1 037	2 478	-	-
Долгосрочные обязательства	(12)	-	(1 571)	(5 334)	-	-
Краткосрочные обязательства	(54)	(1 063)	(8 350)	(6 353)	-	-
<b>Чистые активы</b>	<b>11 937</b>	<b>10 972</b>	<b>15 978</b>	<b>16 639</b>	-	-
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2015 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2015 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2015 года</b>	<b>2014 года</b>
Выручка	449	285	16 995	15 674	-	7 673
Восстановление убытка от экономического обесценения основных средств	-	-	-	-	-	-
<b>(Убыток) / прибыль за год</b>	<b>(35)</b>	<b>(69)</b>	<b>(661)</b>	<b>(843)</b>	-	<b>1 166</b>
<b>Итого совокупный (убыток) / доход за год</b>	<b>(35)</b>	<b>(69)</b>	<b>(661)</b>	<b>(843)</b>	-	<b>1 166</b>

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

	ОАО «СЭК»	ОАО «ИЭСК»	ПАО «Красноярская ГЭС»		Итого
			ГЭС»	Прочие	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2013 года</b>	<b>10 691</b>	<b>17 482</b>	<b>55 199</b>	<b>814</b>	<b>84 186</b>
(Убыток) / прибыль за год	(69)	(843)	1 166	212	466
Дополнительная эмиссия акций	350	-	-	-	350
Выбытие	-	-	(56 103)	-	(56 103)
Переклассификация в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(262)	-	(262)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2014 года</b>	<b>10 972</b>	<b>16 639</b>	-	<b>1 026</b>	<b>28 637</b>
Доля в чистых активах	3 960	7 114	-	335	11 409
Гудвил	-	946	-	-	946
Дополнительная эмиссия акций	(519)	-	-	-	(519)
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	-	-	8	8
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>3 441</b>	<b>8 060</b>	-	<b>343</b>	<b>11 844</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2014 года</b>	<b>10 972</b>	<b>16 639</b>	-	<b>1 026</b>	<b>28 637</b>
Убыток за год	(35)	(661)	-	(32)	(728)
Дополнительная эмиссия акций	1 000	-	-	-	1 000
Выбытие	-	-	-	(402)	(402)
Переклассификация в инвестиции в дочернее общество	-	-	-	19	19
<b>Чистые активы на 31 декабря 2015 года</b>	<b>11 937</b>	<b>15 978</b>	-	<b>611</b>	<b>28 526</b>
Доля в чистых активах	4 308	6 831	-	172	11 311
Гудвил	-	946	-	-	946
Дополнительная эмиссия акций	(879)	-	-	-	(879)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>3 429</b>	<b>7 777</b>	-	<b>172</b>	<b>11 378</b>

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

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

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

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

С ноября 2012 года ОАО «Богучанская ГЭС» осуществляет реализацию электроэнергии и мощности крупным потребителям и энергосбытовым компаниям. Установленная мощность Богучанской ГЭС составляет 2 997 МВт, среднемноголетняя проектная выработка электроэнергии – 17 600 млн кВтч.

В настоящее время продолжается строительство 1-ой серии Богучанского алюминиевого завода. Проектная мощность производства Богучанского алюминиевого завода составляет почти 600 тысяч тонн алюминия в год. Производственный комплекс завода состоит из двух серий производительностью 296 тысяч тонн каждая. Богучанский алюминиевый завод станет одним из основных потребителей энергии, вырабатываемой на Богучанской ГЭС.

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным совместным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	Группа VoGES		Группа BALP	
	2015 года	2014 года	2015 года	2014 года
Внеоборотные активы	45 007	44 551	1 475	17 290
Оборотные активы, в том числе:	3 681	3 103	6 315	756
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	442	765	498	130
Долгосрочные обязательства, в том числе:	(44 343)	(43 629)	(100 750)	(5 952)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(37 715)	(37 347)	(96 872)	(3 337)
Краткосрочные обязательства, в том числе:	(1 918)	(1 973)	(3 877)	(61 729)
<i>Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(678)	(731)	(3)	(60 157)
<b>Чистые активы</b>	<b>2 427</b>	<b>2 052</b>	<b>(96 837)</b>	<b>(49 635)</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2015 года</b>	<b>2014 года</b>	<b>2015 года</b>	<b>2014 года</b>
Выручка	14 632	6 571	11 558	275
Амортизация основных средств	(1 191)	(1 066)	(111)	(55)
Начисление резерва под обесценение финансовых вложений	(5 780)	-	-	-
Процентные доходы	489	53	7	15
Процентные расходы	(2 849)	(2 730)	(6 460)	(3 407)
Курсовая разница	(10)	(5)	(19 118)	(24 197)
Убыток от экономического обесценения основных средств	-	-	(3 869)	(5 521)
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(125)</b>	<b>(2 146)</b>	<b>(30 123)</b>	<b>(33 584)</b>
Доходы / (расходы) по налогу на прибыль	500	226	(17 079)	6 656
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>375</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(47 202)</b>	<b>(26 928)</b>
Прочий совокупный доход / (убыток) за год	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	<b>375</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(47 202)</b>	<b>(26 928)</b>



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

	Группа VoGES	Группа BALP	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2013 года</b>	<b>3 972</b>	<b>(22 707)</b>	<b>2 241</b>	<b>(16 494)</b>
Чистые активы на дату приобретения	-	-	23	23
Убыток за год	(1 920)	(26 928)	(159)	(29 007)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2014 года</b>	<b>2 052</b>	<b>(49 635)</b>	<b>2 105</b>	<b>(45 478)</b>
Доля в чистых активах	1 026	(24 818)	1 036	(22 756)
Неконтролирующая доля участия	22	-	-	22
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	24 818	104	24 922
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1 048</b>	<b>-</b>	<b>1 140</b>	<b>2 188</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2014 года</b>	<b>2 052</b>	<b>(49 635)</b>	<b>2 105</b>	<b>(45 478)</b>
Увеличение уставного капитала	-	-	1 003	1 003
Прибыль / (убыток) за год	375	(47 202)	(623)	(47 450)
<b>Чистые активы на 31 декабря 2015 года</b>	<b>2 427</b>	<b>(96 837)</b>	<b>2 485</b>	<b>(91 925)</b>
Доля в чистых активах	1 214	(48 419)	1 129	(46 076)
Неконтролирующая доля участия	15	-	-	15
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	48 419	406	48 825
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>1 229</b>	<b>-</b>	<b>1 535</b>	<b>2 764</b>

Группой предоставлены гарантии за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению в пользу ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 28).

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

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ПАО «Интер РАО»	4,92%	5 606	4,92%	3 654
ПАО «Россети»	0,28%	228	0,28%	212
ПАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	99	0,13%	76
Прочие	-	161	-	190
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>		<b>6 094</b>		<b>4 132</b>

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

Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составила 1 962 млн рублей, в том числе от изменения стоимости акций ПАО «Интер РАО» – 1 953 млн рублей, и была отражена в составе прочего совокупного дохода (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года убыток составил 2 436 млн рублей и был отражен в составе прочего совокупного дохода в размере 42 млн рублей за вычетом налога на прибыль и в составе прибылей и убытков в сумме 2 478 млн рублей).

**Примечание 10. Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Долгосрочные векселя	38 189	37 047
Дисконт по долгосрочным векселям	(16 946)	(16 864)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	7 218	6 158
НДС к возмещению	2 546	3 226
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС	2 164	5 478
Клиентская база ООО «ЭСКБ»	553	1 109
Гудвил	481	929
Прочие внеоборотные активы	8 440	8 121
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>21 402</b>	<b>25 021</b>

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Долгосрочные векселя</b>						
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	5 711	5 203
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	10,90–14,58%	2020–2022	784	446
АО «Альфа-Банк»	Ba2	Moody's	11,90–16,35%	2016–2022	673	466
Прочие					50	43
<b>Итого долгосрочные векселя</b>					<b>7 218</b>	<b>6 158</b>

**Векселя ОАО «Богучанская ГЭС».** По состоянию на 31 декабря 2015 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» (сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 млн рублей), переданных в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту, составила 5 711 млн рублей (31 декабря 2014 года: 5 203 млн рублей) (Примечание 8).

**Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС.** Возмещаемая стоимость принадлежащих Группе плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС, полученных в 2011 году в рамках дополнительного выпуска акций Общества, определяется руководством Группы на основе будущих денежных потоков. Основным допущением, используемым для анализа денежных потоков, является оценка величины ежегодного возмещения, получаемого от ПАО «Иркутскэнерго» и соответствующего рыночной стоимости права временного владения и пользования данным имуществом. В связи с ухудшением оценки величины ежегодного возмещения по состоянию на 31 декабря 2015 года Группа признала убыток от обесценения плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС в размере 3 220 млн рублей.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>929</b>	<b>929</b>
Убыток от обесценения	(448)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>481</b>	<b>929</b>

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



По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года Группа провела тестирование гудвила, относящегося к АО «Институт Гидропроект» на возможное обесценение. Для целей проведения тестирования АО «Институт Гидропроект» рассматривался как единый актив, генерирующий денежные средства.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости АО «Институт Гидропроект» для целей теста на обесценение гудвила за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2015 год и показатели бизнес-планов на 2016-2020 годы	Фактические результаты деятельности за 2014 год и показатели бизнес-планов на 2015-2019 годы
Период прогнозирования	5 лет	5 лет
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	4,3 процента
Ставка дисконтирования	15,6 процентов	16,1 процентов
Чистый денежный приток в прогнозном периоде	Ожидается в размере не менее 148 млн рублей в 2016 году, 67 млн рублей в 2017 году, 94 млн рублей в 2018 году, 110 млн рублей в 2019 году, 122 млн рублей в 2020 году	Ожидается в размере не менее 167 млн рублей в 2015 году, 175 млн рублей в 2016 году, 182 млн рублей в 2017 году, 193 млн рублей в 2018 году, 201 млн рублей в 2019 году
Чистый денежный приток в постпрогножном периоде	Ожидается в размере не менее 114 млн рублей в год	Ожидается в размере не менее 178 млн рублей в год

Основываясь на допущениях, описанных выше, по состоянию на 31 декабря 2015 года возмещаемая стоимость АО «Институт Гидропроект» как актива, генерирующего денежные средства, оказалась ниже учетной стоимости и Группой было признано экономическое обесценение гудвила в размере 448 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2014 года экономическое обесценение отсутствовало.

*Клиентская база ООО «ЭСКБ».* По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 Группа провела тестирование клиентской базы ООО «ЭСКБ» на возможное обесценение. Для целей проведения тестирования ООО «ЭСКБ» рассматривалось как единый актив, генерирующий денежные средства.

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

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2015 год и показатели бизнес-планов на 2016–2020 годы	Фактические результаты деятельности за 2014 год и показатели бизнес-планов на 2015–2019 годы
Период прогнозирования*	10 лет (2016–2025 годы)	10 лет (2015–2024 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	3,8 процента	4,0 процента
Ставка дисконтирования	15,3 процентов	15,2 процентов
Прогноз объемов реализации электроэнергии	На основе оценки руководством будущих тенденций	
Прогноз тарифов на электроэнергию	На 2016 год – на основе тарифов, утвержденных регулирующими органами На 2017–2025 годы – с учетом индекса потребительских цен	На 2015 год – на основе тарифов, утвержденных регулирующими органами На 2016–2024 годы – с учетом индекса потребительских цен

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года возмещаемая стоимость ООО «ЭСКБ» была выше учетной стоимости – дополнительный убыток от обесценения в отношении клиентской базы ООО «ЭСКБ» не начислялся.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Денежные средства на банковских счетах	11 857	14 960
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 3,76–16,40%)	36 137	19 417
Денежные средства в кассе	31	17
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>48 025</b>	<b>34 394</b>

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2015 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 2 801 млн рублей (31 декабря 2014 года: 767 млн рублей). По состоянию на 31 декабря 2015 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 61 млн рублей (31 декабря 2014 года: 2 310 млн рублей).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	4 630	5 354
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	3 573	5 996
АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ»	B+	Fitch Ratings	1 405	1 228
ПАО «Банк ВТБ»	BB+	Standard & Poor's	719	83
АО «Альфа-Банк»	Ba2	Moody's	364	12
ПАО «ВТБ24»	Ba1	Moody's	230	200
ЗАО «АРДШИНБАНК»	B+	Fitch Ratings	170	8
ПАО Банк «Возрождение»	BB-	Standard & Poor's	135	68
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	124	158
UBS AG	A	Fitch Ratings	105	526
ООО КБ «Кредитинвест»	-	-	-	262
АО «СМП Банк»	-	-	-	187
ПАО «Камчаткомагропромбанк»	-	-	-	170
АО «ИнвестКапиталБанк»	-	-	-	159
Прочие	-	-	402	549
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>			<b>11 857</b>	<b>14 960</b>
<b>Банковские депозиты</b>				
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	8 992	5 613
ПАО Банк «ФК Открытие»	BB-	Standard & Poor's	7 753	65
АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ»	B+	Fitch Ratings	6 280	7 319
ПАО «Банк ВТБ»	BB+	Standard & Poor's	4 832	65
ПАО АКБ «Связь-Банк»	BB-	Standard & Poor's	2 724	-
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	2 084	2 892
АО «СМП Банк»	-	-	1 875	-
АО «Глобэксбанк»	BB-	Fitch Ratings	1 000	-
АО «Россельхозбанк»	BB+	Fitch Ratings	519	39
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	22	507
АО «ЮниКредит Банк»	-	-	-	2 347
ПАО «Азиатско-Тихоокеанский банк»	-	-	-	278
ПАО «Промсвязьбанк»	-	-	-	103
Прочие	-	-	56	189
<b>Итого денежные эквиваленты</b>			<b>36 137</b>	<b>19 417</b>

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	55 075	50 931
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(20 158)	(18 643)
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>34 917</b>	<b>32 288</b>
<b>НДС к возмещению</b>	<b>8 156</b>	<b>8 683</b>
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	3 540	3 957
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(1 021)	(670)
<b>Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто</b>	<b>2 519</b>	<b>3 287</b>
Прочая дебиторская задолженность	7 248	6 637
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(3 194)	(2 883)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>4 054</b>	<b>3 754</b>
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>49 646</b>	<b>48 012</b>

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

Движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
По состоянию на 1 января	21 526	17 779
Начислено за год	6 650	8 534
Восстановление резерва под обесценение	(3 808)	(3 230)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 016)	(1 557)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>23 352</b>	<b>21 526</b>

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

	31 декабря 2015 года	Резерв на 31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	Резерв на 31 декабря 2014 года
Непросроченная	29 622	(2 426)	26 143	(967)
Просроченная менее 3 месяцев	6 655	(1 260)	6 229	(953)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	7 499	(2 834)	8 139	(3 838)
Просроченная более 1 года	17 959	(16 832)	16 127	(15 768)
<b>Итого</b>	<b>61 735</b>	<b>(23 352)</b>	<b>56 638</b>	<b>(21 526)</b>

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

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

**Примечание 13. Товарно-материальные запасы**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Топливо	14 291	13 229
Сырье и материалы	6 555	6 383
Запасные части	2 782	2 085
Прочие материалы	606	645
<b>Итого товарно-материальные запасы до обесценения</b>	<b>24 234</b>	<b>22 342</b>
<b>Резерв под обесценение товарно-материальных запасов</b>	<b>(235)</b>	<b>(209)</b>
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>23 999</b>	<b>22 133</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года товарно-материальные запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам.

**Примечание 14. Прочие оборотные активы**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Депозиты и векселя	19 532	40 122
Займы выданные	2 728	1 484
Прочие краткосрочные инвестиции	314	266
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>22 574</b>	<b>41 872</b>

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Депозиты</b>					
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	8,80–12,81%	18 322	38 915
ЗАО «Америабанк»	B+	Fitch Ratings	7,10%	728	-
ЗАО «АРДШИНБАНК»	B+	Fitch Ratings	3,00–16,00%	186	-
АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ»	B+	Fitch Ratings	12,50%	176	166
Прочие депозиты	-	-	-	78	768
<b>Векселя</b>					
АО «Альфа-Банк»	Ba2	Moody's	-	35	195
Прочие векселя	-	-	-	7	78
<b>Итого депозиты и векселя</b>				<b>19 532</b>	<b>40 122</b>

**Примечание 15. Капитал**

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2015 года	386 255 464 890
31 декабря 2014 года	386 255 464 890
31 декабря 2013 года	386 255 464 890

**Собственные выкупленные акции.** Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2015 года составили 21 786 611 933 штуки в размере 26 092 миллионов рублей (31 декабря 2014 года: 21 786 611 933 штуки в размере 26 092 миллионов рублей).

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

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

**Влияние изменения неконтролирующей доли участия при выбытии и приобретении дочерних обществ.** В марте 2015 года Группой были проданы акции дочерних компаний ОАО «Дальтехэнерго» и ОАО «Губеровский ремонтно-механический завод», в октябре 2015 года – АО «Камчатскэнергоремонт». В течение 2015 года дочерние общества ООО «Энергокомфорт» Единая Амурская сбытовая компания» и АО «ОЛ Амурская жемчужина» были признаны банкротами, также в июне 2015 года было



ликвидировано ОАО «Камчатскэнергосервис». В результате данных операций неконтролирующая доля участия увеличилась на 141 млн рублей по причине уменьшения доли в убытках данных компаний, накопленных ранее акционерами Группы.

В результате увеличения доли в уставном капитале ОАО «Сахалинэнерго» с 55,55 процентов до 57,82 процентов неконтролирующая доля участия уменьшилась на 12 млн рублей.

**Дивиденды.** 26 июня 2015 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в размере 0,0156 рублей на акцию в общей сумме 6 033 млн рублей (в сумме 5 710 млн рублей за вычетом дивидендов компаниям Группы).

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

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 102 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 80 млн рублей).

**Оферта о выкупе акций ПАО «РАО ЭС Востока».** 3 ноября 2015 года, в соответствии с решением Совета директоров Общества, дочернее общество Группы ООО «Восток-Финанс» объявило добровольную оферту о приобретении акций ПАО «РАО ЭС Востока». В рамках оферты акционеры ПАО «РАО ЭС Востока» могли направить заявление на продажу принадлежащих им обыкновенных и привилегированных акций ПАО «РАО ЭС Востока» или их обмен на обыкновенные акции Общества. Оферта о выкупе акций ПАО «РАО ЭС Востока» представляет собой обязательство приобрести собственные долевые инструменты за денежные средства или другой финансовый актив и была отражена как финансовое обязательство в сумме дисконтированной стоимости денежных средств к погашению. Поскольку оферта предполагает приобретение фиксированного количества собственных долевых инструментов за фиксированное количество денежных средств, данная операция была отражена в составе капитала. По состоянию на 31 декабря 2015 года обязательство по оферте на приобретение акций было отражено в размере 2 108 млн рублей (Примечание 20).

#### Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Текущий налог на прибыль	8 881	7 450
Расход по отложенному налогу на прибыль	1 638	610
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>10 519</b>	<b>8 060</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, для большинства обществ Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 20 процентов).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>37 678</b>	<b>32 191</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке РФ (20 процентов)	(7 536)	(6 438)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(1 230)	(1 469)
Увеличение прочих непризнанных налоговых активов	(2 465)	(1 053)
Непризнанные отложенные налоговые активы, относящиеся к обесценению финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 9)	-	(334)
Прочие	712	1 234
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(10 519)</b>	<b>(8 060)</b>



По состоянию на 31 декабря 2015 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 64 285 млн рублей (31 декабря 2014 года: 51 960 млн рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от экономического обесценения основных средств и незавершенного строительства, а также к пенсионным обязательствам некоторых дочерних обществ Группы.

**Отложенный налог на прибыль.** Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года: 20 процентов).

	31 декабря 2014 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Прочее движение	31 декабря 2015 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>5 355</b>	<b>(142)</b>	<b>259</b>	<b>14</b>	<b>5 486</b>
Основные средства	3 425	76	-	15	3 516
Дебиторская задолженность	5 799	704	-	6	6 509
Убытки, перенесенные на будущее	1 574	(217)	-	(7)	1 350
Прочие	2 622	914	259	-	3 795
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(8 065)</i>	<i>(1 619)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(9 684)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(35 891)</b>	<b>(1 496)</b>	<b>353</b>	<b>-</b>	<b>(37 034)</b>
Основные средства	(43 303)	(2 977)	239	-	(46 041)
Дебиторская задолженность	(122)	63	-	-	(59)
Кредиты и займы	(115)	(263)	-	-	(378)
Прочие	(416)	62	114	-	(240)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>8 065</i>	<i>1 619</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9 684</i>

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

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к



одному и тому же субъекту налогообложения и у налогоплательщика существует законодательно установленное право произвести такой взаимозачет.

#### Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Справедливая стоимость активов плана	(1 084)	(986)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	9 470	7 874
<b>Чистые обязательства</b>	<b>8 386</b>	<b>6 888</b>

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
<b>По состоянию на 1 января 2015 года</b>	<b>7 874</b>	<b>(986)</b>	<b>6 888</b>
Стоимость услуг текущего периода	338	-	338
Расходы / (доходы) по процентам	968	(128)	840
Стоимость услуг прошлых периодов	(58)	-	(58)
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам	(717)	-	(717)
Секвестр обязательств	(83)	-	(83)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актуарные убытки – изменения в актуарных предположениях	86	-	86
Актуарные прибыли – корректировки на основе опыта	(1)	-	(1)
<b>Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2015 года</b>	<b>533</b>	<b>(128)</b>	<b>405</b>
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актуарные убытки – изменения в демографических предположениях	112	-	112
Актуарные убытки – изменения в финансовых предположениях	1 435	-	1 435
Актуарные убытки – корректировки на основе опыта	249	72	321
<b>Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, до вычета налога на прибыль в сумме 374 млн рублей</b>	<b>1 796</b>	<b>72</b>	<b>1 868</b>
Взносы в активы фондируемого плана	-	(297)	(297)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(438)	255	(183)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(295)	-	(295)
<b>По состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>9 470</b>	<b>(1 084)</b>	<b>8 386</b>



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

В декабре 2015 года в АО «ДГК» было принято решение о сокращении части выплат неработающим пенсионерам. Также в соответствии с новым коллективным договором были изменены условия и размеры пособий работникам. В результате чего Группа признала доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам в размере 717 млн рублей (в 2014 году Группа признала доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам в размере 501 млн рублей) (Примечание 24).

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Номинальная ставка дисконтирования	9,80%	13,00%
Темпы инфляции	6,00%	7,00%
Темпы роста заработной платы	7,50%	8,50%
Нормы увольнений	Нормы увольнений в зависимости от возраста на основе статистических данных за 3 года	
Таблица смертности	Russia-2013*	Russia-2011*

\* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2015 гг. (31 декабря 2014 года: за 2012–2013 гг.)



Анализ чувствительности по каждому основному актуарному допущению на 31 декабря 2015 года представлен ниже:

	Изменение предположения	Эффект на обязательство	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	+ 1%	(726)	-8%
	- 1%	852	9%
Темпы инфляции	+ 1%	548	6%
	- 1%	(469)	-5%
Темпы роста заработной платы	+ 1%	327	3%
	- 1%	(287)	-3%
Нормы увольнений	+ 3%	(940)	-10%
	- 3%	1 375	15%
Вероятности смертности	+ 10%	(134)	-1%
	- 10%	145	2%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 613 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2015 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 9 лет.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
ПАО «Сбербанк»	7,99–13,20% / MosPrime 3M+2,10%	2016–2027	47 865	48 473
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	8,50%	2018*	20 635	20 628
ЕБРР	MosPrime 3M+1,50–3,45% / LIBOR 6M+3,45%	2016–2027	20 280	18 560
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июле 2015 года	11,85%	2018	15 840	-
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	8,00%	2016*	15 240	15 233
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2015 года	12,75%	2017*	10 214	-
UniCredit Bank Austria AG	3,35%**	2017–2026	6 585	5 580
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland	Euribor 6M+0,625%	2018–2029	6 252	5 211
ПАО «Росбанк»	10,40–12,34%	2016–2017	4 909	4 481
ПАО «Банк ВТБ»	8,39%	2018	4 522	4 522
ASIAN Development bank	LIBOR 6M+3,45%	2017–2026	1 787	1 437
Органы муниципальной власти Камчатского края	8,57%	2016–2034	1 535	2 526
Bayerische Landesbank	Euribor 6M+0,85%	2016–2025	1 212	965
Банк «ГПБ» (АО)	12,49–14,49%	2016–2018	469	1 179
ПАО Банк «Возрождение»	15,00%	2017	440	-
Еврооблигации (RusHydro Finance Ltd)	-	-	-	20 281
ОАО «Банк Москвы»	-	-	-	7 536
Прочие долгосрочные заемные средства	-	-	964	1 112
Обязательства по финансовой аренде	-	-	2 262	2 313
<b>Итого</b>			<b>161 011</b>	<b>160 037</b>
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств			(25 159)	(39 937)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(673)	(913)
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>			<b>135 179</b>	<b>119 187</b>

\* Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2018, 2016 и 2017 году соответственно.

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

**Размещение облигаций (апрель 2015 года).** В апреле 2015 года Группа разместила неконвертируемые процентные десятилетние облигации серии 09 номинальной стоимостью 10 000 млн рублей. Установленный Группой срок оферты (период выкупа бумаг по требованию их владельцев) – 2,5 года, процентная ставка купонного дохода определена на первые 2,5 года обращения и составляет 12,75 процента годовых.

**Размещение облигаций (июль 2015 года).** В июле 2015 года Группа разместила биржевые облигации номинальной стоимостью 15 000 млн рублей с целью рефинансирования еврооблигаций, выпущенных в октябре 2010 года, и финансирования инвестиционной программы Общества. Срок обращения – 3 года, процентная ставка купонного дохода составила 11,85 процента годовых.



## Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
ПАО «Сбербанк»	11,84–19,00%	19 668	3 331
Банк «ГПБ» (АО)	12,14–16,80%	7 038	2 076
ПАО «Росбанк»	12,00–22,00%	6 776	4 096
Банк «ВБРР» (АО)	12,77–14,00%	966	727
ООО «АльстомРусГидроЭнерджи»	-*	750	-
АО «Альфа-Банк»	14,00%	501	851
ПАО «Банк ВТБ»	-	-	4 921
АО «Райффайзенбанк»	-	-	598
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	-	25 159	39 937
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	-	673	913
Прочие краткосрочные заемные средства	-	683	393
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>		<b>62 214</b>	<b>57 843</b>

Справочно:

Проценты к уплате	2 942	2 190
-------------------	-------	-------

\* Займ получен от связанной стороны, совместного предприятия Группы (Примечание 6), процентная ставка по данному займу – 0,00 процента годовых.

**Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров.** Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, а также в течение отчетного периода 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 по истечении 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2015 года</b>	<b>706</b>	<b>1 116</b>	<b>4 546</b>	<b>6 368</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(33)	(475)	(3 598)	(4 106)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2015 года</b>	<b>673</b>	<b>641</b>	<b>948</b>	<b>2 262</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2014 года</b>	<b>979</b>	<b>1 135</b>	<b>3 169</b>	<b>5 283</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(66)	(276)	(2 628)	(2 970)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2014 года</b>	<b>913</b>	<b>859</b>	<b>541</b>	<b>2 313</b>

## Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 17)	8 386	6 888
Прочие долгосрочные обязательства	6 165	4 307
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>14 551</b>	<b>11 195</b>

**Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	33 475	31 914
Авансы полученные	9 849	7 824
Задолженность перед персоналом	8 410	7 714
Задолженность по договорам факторинга	4 071	1 376
Обязательство по выкупу акций ПАО «РАО ЭС Востока» (Примечание 15)	2 108	-
Дивиденды к уплате	86	88
Прочая кредиторская задолженность	2 308	2 642
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>60 307</b>	<b>51 558</b>

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
НДС	8 085	5 855
Страховые взносы	2 864	2 404
Налог на имущество	2 159	2 717
Прочие налоги	927	937
<b>Итого кредиторская задолженность по прочим налогам</b>	<b>14 035</b>	<b>11 913</b>

**Примечание 22. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Продажа электроэнергии	254 518	239 543
Продажа теплоэнергии и горячей воды	35 381	34 059
Продажа мощности	33 038	28 012
Прочая выручка	24 575	27 946
<b>Итого выручка</b>	<b>347 512</b>	<b>329 560</b>

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

**Примечание 23. Государственные субсидии**

В соответствии с рядом законодательных актов Российской Федерации некоторым компаниям Группы были предоставлены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, а также на компенсацию убытков по топливу. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа получила государственные субсидии в размере 14 314 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года: 12 428 млн рублей) в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области и прочих регионах Дальнего Востока.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	72 871	65 504
Покупная электроэнергия и мощность	60 805	57 504
Расходы на топливо	54 087	46 639
Расходы на распределение электроэнергии	42 663	41 282
Амортизация основных средств и нематериальных активов	22 477	21 340
Налоги, кроме налога на прибыль	9 792	9 008
Прочие материалы	9 202	9 786
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	5 186	3 958
Услуги субподрядчиков	4 438	3 742
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	3 737	3 598
Расходы на охрану	3 279	3 122
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	3 102	2 874
Расходы на аренду	2 111	2 033
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 850	2 437
Расходы на страхование	1 572	1 229
Транспортные расходы	1 108	1 007
Прочие услуги сторонних организаций	5 962	5 811
Убыток от выбытия основных средств, нетто	3 366	1 288
Расходы на водопользование	2 844	2 656
Командировочные расходы	1 798	1 780
Расходы на социальную сферу	1 445	2 274
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	673	425
Убыток / (доход) от выбытия дочерних обществ и ассоциированных предприятий, нетто	240	(28)
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	(717)	(501)
Прочие расходы	1 212	2 070
<b>Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)</b>	<b>315 103</b>	<b>290 838</b>

**Примечание 25. Финансовые доходы, расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	9 620	7 407
Положительные курсовые разницы	2 316	1 404
Прибыль по производным финансовым инструментам	162	309
Доходы по дисконтированию	132	109
Прочие доходы	83	90
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>12 313</b>	<b>9 319</b>
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(5 762)	(4 879)
Отрицательные курсовые разницы	(1 744)	(3 218)
Расходы по дисконтированию	(885)	(1 438)
Расходы по финансовой аренде	(241)	(115)
Убыток по производным финансовым инструментам	(202)	-
Прочие расходы	(910)	(1 018)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(9 744)</b>	<b>(10 668)</b>

**Примечание 26. Прибыль на акцию**

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	364 468 853	371 494 140
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	31 539	25 606
<b>Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>	<b>0,0865</b>	<b>0,0689</b>

**Примечание 27. Обязательства по капитальным затратам**

В соответствии с инвестиционной программой Общества, а также с отдельными инвестиционными программами дочерних обществ, Группа инвестирует 325 764 млн рублей в течение 2016–2018 гг. в реконструкцию существующих и строительство новых электростанций (341 208 млн рублей – в течение 2015–2017 гг.). В настоящее время существуют планы по пересмотру инвестиционных программ Общества и дочерних обществ Группы.

Обязательства по капитальным затратам Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года следующие: 2016 год – 138 444 млн рублей, 2017 год – 111 909 млн рублей, 2018 год – 75 411 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования гидроэлектростанций: Саратовской ГЭС в размере 21 228 млн рублей, Волжской ГЭС в размере 19 108 млн рублей, Жигулевской ГЭС в размере 12 720 млн рублей; а также со строительством электростанций: Сахалинской ГРЭС-2 в размере 25 068 млн рублей, Зарамагских ГЭС в размере 23 761 млн рублей, Усть-Среднеканской ГЭС в размере 14 489 млн рублей, Нижне-Бурейской ГЭС в размере 10 282 млн рублей, ТЭЦ в г. Советская Гавань в размере 9 838 млн рублей, Якутской ГРЭС-2 в размере 9 231 млн рублей.

**Примечание 28. Условные обязательства**

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

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

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

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



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

В течение 2015 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2015 года. В связи с этим в настоящее время руководство Группы внедряет процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2015 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

С 1 января 2015 года вступили в силу новые положения налогового законодательства Российской Федерации, направленные на деофшоризацию экономики. В частности, введены правила контролируемых иностранных компаний, концепция бенефициарного собственника дохода в целях применения льготных положений договоров Российской Федерации по вопросам налогообложения, концепция российского налогового резидентства для иностранных лиц, налогообложение косвенной продажи российской недвижимости.

Руководство Группы осуществляет анализ влияния новых налоговых правил на деятельность Группы и принимает необходимые меры для соответствия новым требованиям российского налогового законодательства. Тем не менее, в связи с недавним введением вышеуказанных положений и недостаточной административной и судебной практикой, в настоящий момент вероятность возникновения претензий со стороны российских налоговых органов, а также вероятность благоприятного разрешения налоговых споров (в случае их возникновения) не может быть достоверно оценена. В случае возникновения налоговых споров возможно влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

**Охрана окружающей среды.** Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов, который включен в состав прочих долгосрочных обязательств и прочей кредиторской задолженности Группы и составил 683 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: 653 млн рублей).

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



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

Название контрагента	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<i>в отношении обязательств ОАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	27 398	28 106
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	77	134
<b>Итого гарантии</b>	<b>27 475</b>	<b>28 240</b>

#### Примечание 29. Управление финансовыми рисками

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

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, Общество ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, которые оказывают влияние на риски, управлению непрерывностью бизнеса и страхованию, стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента (COSO ERM 2004, ISO 31000 и другим), повышает культуру управления рисками и непрерывно совершенствует риск-менеджмент.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по финансовым гарантиям составила 27 475 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: 28 240 млн рублей) (Примечание 28).

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

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

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

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

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	6 409	(3 735)	2 674	3 300	(5 464)	(2 164)
Евро	61	(14 335)	(14 274)	2 310	(12 292)	(9 982)
Прочие	114	-	114	25	-	25
<b>Итого</b>	<b>6 584</b>	<b>(18 070)</b>	<b>(11 486)</b>	<b>5 635</b>	<b>(17 756)</b>	<b>(12 121)</b>

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

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

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

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

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2015 года была на 3 процента выше (31 декабря 2014 года: 6 процентов выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и капитал по состоянию на 31 декабря 2015 года были бы на 889 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и по состоянию на 31 декабря 2014 года: 2 093 млн рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

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



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

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

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

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

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

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2015 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, основанном на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года представлен ниже:

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Начиная с 2021 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	74 633	33 577	65 664	8 313	28 242	38 978
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	33 475	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 20)	4 071	-	-	-	-	-
Обязательство по выкупу акций ПАО «РАО ЭС Востока» (Примечание 20)	2 108	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	712	771	1 008	1 269	1 537	22 178
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	86	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	706	442	267	203	204	4 546
Беспоставочные свопы	32	26	17	10	4	-
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>115 823</b>	<b>34 816</b>	<b>66 956</b>	<b>9 795</b>	<b>29 987</b>	<b>65 702</b>



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

	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	Начиная с 2020 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	67 650	30 036	10 676	44 154	12 325	64 984
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	31 914	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 20)	1 376	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	842	636	771	1 008	1 269	23 714
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	88	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	979	449	367	192	127	3 169
Беспоставочные свопы	103	118	65	36	20	7
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>102 952</b>	<b>31 239</b>	<b>11 879</b>	<b>45 390</b>	<b>13 741</b>	<b>91 874</b>
<b>Обязательства группы выбытия</b>	<b>496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Примечание 30. Управление капиталом

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам. По состоянию на 31 декабря 2015 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 613 919 млн рублей (31 декабря 2014 года: 595 151 млн рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Капитал представляет собой общую сумму капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,32 по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: 0,30).

### Примечание 31. Справедливая стоимость активов и обязательств

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

**а) Многократные оценки справедливой стоимости**

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

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

На 31 декабря 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6 057	-	37	<b>6 094</b>
<b>Нефинансовые активы</b>				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	480 692	<b>480 692</b>
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>6 057</b>	<b>-</b>	<b>480 729</b>	<b>486 786</b>
<b>На 31 декабря 2014 года</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4 055	-	77	<b>4 132</b>
<b>Нефинансовые активы</b>				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	451 262	<b>451 262</b>
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>4 055</b>	<b>-</b>	<b>451 339</b>	<b>455 394</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, не являются существенными.

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 2015 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
<b>Нефинансовые активы</b>					
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	480 692	Метод дисконтированных потоков	Цены на электроэнергию и мощность	-10%	(21 696)
			Ставка дисконтирования	+1%	(14 628)
			Объем капитальных затрат	+10%	(3 914)
<b>Итого многократные оценки справедливой стоимости на Уровне 3</b>	<b>480 692</b>				<b>(40 238)</b>

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, а также года, закончившегося 31 декабря 2014 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 3 не произошло.



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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость выпущенных облигаций превысила их справедливую стоимость на 763 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость выпущенных облигаций превысила их справедливую стоимость на 2 527 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой превысила их справедливую стоимость на 7 121 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой превысила их справедливую стоимость на 7 319 млн рублей.

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

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<b>Активы</b>			
<b>Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)</b>	<b>7 896</b>	-	<b>7 896</b>
Векселя	7 218	-	7 218
Долгосрочные займы выданные	633	-	633
Беспоставочные свопы	45	-	45
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)</b>	-	<b>6 094</b>	<b>6 094</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)</b>	<b>38 383</b>	-	<b>38 383</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	34 917	-	34 917
Дебиторская задолженность по векселям	9	-	9
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 457	-	3 457
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 14)</b>	<b>22 291</b>	-	<b>22 291</b>
Депозиты и векселя	19 532	-	19 532
Краткосрочные займы выданные	2 728	-	2 728
Беспоставочные свопы	31	-	31
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)</b>	<b>48 025</b>	-	<b>48 025</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>116 595</b>	<b>6 094</b>	<b>122 689</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>			<b>814 660</b>
<b>Внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи</b>			<b>788</b>
<b>Итого активы</b>			<b>938 137</b>



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

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2014 года:

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

### Примечание 33. События после отчетной даты

28 января 2016 года на счет дочернего общества Группы - ПАО «РАО ЭС Востока» были зачислены акции, выкупленные у акционеров, голосовавших против принятия решения по вопросам одобрения крупных сделок или не принимавшие участия в голосовании на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «РАО ЭС Востока» 12 ноября 2015 года. Количество выкупленных акций составило 22 282 264 обыкновенных именных бездокументарных акций и 3 608 736 привилегированных именных бездокументарных акций.

Акционерами, принявшими условия добровольного предложения в срок до 18 января 2016 года включительно, в период с 19 января 2016 года по 2 февраля 2016 года были зачислены акции ПАО «РАО ЭС Востока» на счет ООО «Восток-Финанс». На основании добровольного предложения ООО «Восток-Финанс» приобрело 4 707 066 939 обыкновенных акций и 341 828 698 привилегированных акций ПАО «РАО ЭС Востока», что составляет 11,11 процентов голосующих акций. В качестве компенсации за приобретенные акции акционерам ПАО «РАО ЭС Востока» было передано 2 934 258 766 акций Общества и денежные средства в размере 30 млн рублей.

В результате реализации добровольного предложения доля Группы РусГидро в уставном капитале ПАО «РАО ЭС Востока» превысила 95 процентов, что в соответствии с законодательством дает права принудительного выкупа акций ПАО «РАО ЭС Востока» у всех акционеров и доведения доли Группы РусГидро в уставном капитале ПАО «РАО ЭС Востока» до 100 процентов, которым Группа намеревается воспользоваться.