



ГРУППА «РУСГИДРО»

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

**За год, закончившийся 31 декабря 2016 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный Отчет о финансовом положении	1
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный Отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный Отчет об изменении капитала	6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность	8
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики	12
Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности	26
Примечание 4. Основные дочерние общества	29
Примечание 5. Информация по сегментам	32
Примечание 6. Операции со связанными сторонами	35
Примечание 7. Основные средства	37
Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	41
Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	45
Примечание 10. Прочие внеоборотные активы	45
Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты	47
Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные	48
Примечание 13. Товарно-материальные запасы	49
Примечание 14. Прочие оборотные активы	49
Примечание 15. Капитал	50
Примечание 16. Налог на прибыль	51
Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению	53
Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	56
Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства	57
Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления	58
Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам	58
Примечание 22. Выручка	58
Примечание 23. Государственные субсидии	58
Примечание 24. Прочие операционные доходы	58
Примечание 25. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	59
Примечание 26. Финансовые доходы, расходы	59
Примечание 27. Прибыль на акцию	60
Примечание 28. Обязательства по капитальным затратам	60
Примечание 29. Условные обязательства	60
Примечание 30. Управление финансовыми рисками	62
Примечание 31. Управление капиталом	65
Примечание 32. Справедливая стоимость активов и обязательств	65
Примечание 33. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	67
Примечание 34. События после отчетной даты	68

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ПАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Акции ПАО «РусГидро» котируются на Московской бирже. Основными видами деятельности Группы являются производство и реализация электрической энергии, мощности и тепловой энергии на оптовом и розничном рынках Российской Федерации. Компании Группы также занимаются другими видами деятельности, в том числе передачей и распределением электроэнергии, строительством, ремонтными работами и оказанием прочих услуг.



- Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 3 600 миллионов российских рублей (млн руб.), что составляет 1% от совокупного значения выручки и государственных субсидий.
- Мы провели аудит компаний Группы, которые были признаны значительными компонентами на основе их индивидуальной доли в выручке Группы, превышающей 15%: ПАО «РусГидро», ПАО «ДЭК», АО «ДГК», ПАО «Якутскэнерго».
- Объем аудиторских процедур покрывает в том числе 67% выручки Группы и 83% общей балансовой стоимости основных средств.

Ключевые вопросы аудита

- Оценка обесценения основных средств
- Оценка обесценения дебиторской задолженности
- Условные обязательства по уплате налогов

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом

3 600 млн руб.

Как мы ее определили

1% от совокупного значения выручки и государственных субсидий

Обоснование примененного уровня существенности

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности выручку в совокупности с государственными субсидиями, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее полно характеризует результаты деятельности Группы. Мы установили существенность на уровне 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данной отрасли.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Оценка обесценения основных средств

См. Примечания 2, 7 и 32 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2016 года совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составляла 765 047 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 78% общей стоимости активов.

Мы получили и проанализировали финансовые модели, использованные руководством для оценки обесценения основных средств. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования нашего вывода в отношении использованных при выполнении оценки обесценения допущений и методологии.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения основных средств включали следующее:

Ключевой вопрос аудита

После проведения анализа результатов деятельности бизнеса, перспектив развития отрасли и операционных планов руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств в разрезе единиц, генерирующих денежные средства, для целей тестирования на предмет обесценения. Обесценение возникает в том случае, если возмещаемая стоимость, определяемая как наибольшее из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования, окажется ниже балансовой стоимости анализируемых активов.

В результате проведенного руководством тестирования было выявлено обесценение ряда единиц, генерирующих денежные средства, и в консолидированном отчете о прибылях и убытках был начислен убыток от обесценения в сумме 26 525 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Признание дополнительного убытка также привело к уменьшению резерва переоценки основных средств на 4 920 млн руб. в консолидированном Отчете о совокупном доходе. По тем единицам, генерирующим денежные средства, в отношении которых по результатам оценки руководство пришло к выводу о том, что их возмещаемая стоимость либо выше балансовой стоимости, либо соответствует их балансовой стоимости, отсутствовали основания для начисления или восстановления ранее начисленного убытка от обесценения.

Мы уделили особое внимание оценке обесценения основных средств, потому что процесс оценки является сложным, предполагает применение руководством значительных суждений, и в его основе лежат допущения, на которые оказывают влияние прогнозируемые будущие рыночные и экономические условия, которые по своей сути являются неопределенными.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- проверку методологии, использованной руководством Группы при проведении теста на обесценение;
- проверку на выборочной основе ключевых допущений, использованных в финансовых моделях, и их соответствие утвержденным бюджетам и бизнес-планам, внешней доступной и надежной информации (включая макроэкономические прогнозы, информацию о регулируемых и рыночных ценах на электроэнергию и мощность и т.д.) и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли;
- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;
- проверку на выборочной основе точности и уместности исходных данных, заложенных руководством в финансовые модели для оценки обесценения основных средств;
- проверку на выборочной основе математической точности финансовых моделей, использованных руководством для оценки обесценения основных средств;
- рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;
- получение письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки основных средств на предмет обесценения.

По результатам вышеуказанных процедур мы полагаем, что основные допущения, использованные руководством, являются приемлемыми для целей подготовки прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Приемлемость текущих оценок руководства в отношении обесценения основных средств при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не

Ключевой вопрос аудита

Тест на обесценение чувствителен к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения касаются применяемой ставки дисконтирования наряду с допущениями, на которых основываются соответствующие прогнозируемые денежные потоки, в частности, в отношении тарифов на электричество и мощность, объемов производства электроэнергии и объемов капитальных вложений.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

Мы отмечаем, что использованные руководством финансовые модели являются в значительной степени чувствительными к изменениям основных допущений. Можно обоснованно предположить, что, если фактические показатели окажутся отличными от сделанных допущений, то соответственно, в будущем могут возникнуть как дальнейшие убытки от обесценения, так и доходы от восстановления ранее признанного обесценения.

Кроме того, мы оценили достаточность раскрытой информации в Примечаниях 2, 7 и 32 к консолидированной финансовой отчетности, сопоставив ее с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» в отношении раскрытия информации.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, которые говорили бы о необходимости существенных корректировок суммы обесценения, отраженного в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Оценка обесценения дебиторской задолженности

См. Примечания 2, 12 и 32 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы составляла 33 036 млн руб. (56 936 млн руб. за вычетом резерва под обесценение в сумме 23 900 млн руб.).

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки обесценения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков включали следующее:

- проверку анализа вероятности погашения задолженности, проведенного руководством Группы, с учетом оценки платежеспособности контрагентов и имеющего место на отчетную дату ее ухудшения, наличия намерений о предоставлении рассрочки платежа, последующей оплаты после отчетной даты, наличия обеспечения платежа и его

Ключевой вопрос аудита

Таким образом, в структуре дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы задолженность, оцениваемая руководством Группы как сомнительная, составляет значительную часть (по состоянию на 31 декабря 2016 года начислен резерв под обесценение в размере 42% от общей суммы дебиторской задолженности покупателей и заказчиков).

Руководство Группы создает резерв в отношении сомнительной для взыскания задолженности исходя из оценки ухудшения состояния платежеспособности конкретных покупателей, их индивидуальной специфики, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств, исходя из обстоятельств, существующих на отчетную дату. Степень точности оценки руководства будет подтверждена или опровергнута развитием будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными.

Мы уделили особое внимание оценке обесценения дебиторской задолженности в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма обесценения является значительной.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- качества и прочих факторов, рассматриваемых руководством;
- анализ оборачиваемости дебиторской задолженности, результаты которого были использованы в том числе для проверки анализа вероятности погашения задолженности, проведенного руководством Группы;
 - выборочное тестирование просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для оценки выводов, сделанных руководством в отношении отсутствия обесценения с учетом перспектив и сроков погашения данной задолженности;
 - выборочное тестирование документов, на основании которых руководство произвело оценку анализа вероятности погашения задолженности, например, платежных поручений, подтверждающих оплату задолженности в 2017 году;
 - анализ внешней информации от регуляторов рынка электроэнергии (мощности), в том числе Наблюдательного Совета НП «Совет рынка», который регулярно принимает решения об исключении компаний из реестра субъектов оптового рынка электроэнергии (мощности); среди компаний, исключаемых из реестра, есть покупатели электроэнергии (мощности), производимой Группой, платежеспособность которых ожидаемо ухудшилась;
 - получение письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки обесценения дебиторской задолженности.

Кроме того, мы оценили достаточность раскрытой информации в Примечаниях 2, 12 и 32 к консолидированной финансовой отчетности, сопоставили ее с требованиями к

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

раскрытию информации МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IAS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении обесценения дебиторской задолженности при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Условные обязательства по уплате налогов

См. Примечание 29 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих суждений и оценочных значений.

Мы рассматриваем данный вопрос аудита как ключевой в связи с тем, что налоговое законодательство Российской Федерации (включая законодательство о трансфертном ценообразовании и порядке вычета отдельных расходов для целей налога на прибыль), 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. При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство Группы оценивает величину и вероятность возникновения возможных налоговых обязательств с учетом предъявленных или

Наши аудиторские процедуры в отношении оценки величины и вероятности возникновения возможных налоговых обязательств включали следующее:

- проверка на выборочной основе правильности расчета и отражения в консолидированной финансовой отчетности текущих налоговых обязательств;
- проверка на выборочной основе правильности применения и расчета налоговых льгот;
- анализ обоснованности позиции руководства по отражению существенных налоговых обязательств, возникающих при осуществлении операций, позиция руководства в отношении начисления налогов по которым может быть оспорена налоговыми органами при проведении проверки и при применении налоговых льгот;
- анализ актов и решений налоговых органов по результатам проведенных проверок;

Ключевой вопрос аудита

возможных к предъявлению претензий налоговых органов и существующей практики применения налогового законодательства.

Оценку величины возможных налоговых обязательств руководство Группы производит с учетом того, что налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки.

В случае, если вероятность возникновения возможных налоговых обязательств оценивается как высокая (более 50%), величина начисленного резерва включена в состав краткосрочных обязательств. Сумма начисленного резерва по состоянию на 31 декабря 2016 года не является существенной. В отношении прочих выявленных возможных налоговых обязательств информация раскрыта в Примечании 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Вероятность неблагоприятного для Группы развития событий не может быть оценена с достаточной степенью надежности, однако последствия могут быть значительными с точки зрения их влияния на показатели финансового положения и финансовых результатов деятельности Группы в целом.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- анализ судебных решений, принятых по налоговым спорам с участием компаний Группы;
- анализ существующей практики по налоговым спорам в отношении операций, позиция руководства в отношении начисления налогов по которым может быть оспорена налоговыми органами при проведении проверки;
- выборочная проверка достаточности резервов по сформированным в консолидированной финансовой отчетности налоговым обязательствам, вероятность возникновения которых была оценена руководством как высокая;
- получение письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки величины возможных налоговых обязательств.

При проведении вышеуказанных процедур мы привлекали наших специалистов в области налогообложения.

Кроме того, мы оценили достаточность раскрытой информации в отношении условных обязательств по уплате налогов в Примечании 29 к консолидированной финансовой отчетности, сопоставив ее с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» к раскрытию информации.

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении условных обязательств по уплате налогов при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не выявили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных дополнительных раскрытий в

Ключевой вопрос аудита**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита**

прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом географической и управленческой структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе финансовой информации компонентов – отдельных компаний Группы. В том случае, если компонент был признан нами значительным, в отношении его финансовой информации нами проводился аудит, исходя из уровня существенности, установленного для каждого такого компонента.

Как и при определении существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, значительность компонентов оценивалась на основе индивидуальной доли компонента в выручке Группы. В качестве значительных нами были определены компоненты, выручка которых превышает 15% от общей выручки Группы: ПАО «РусГидро», ПАО «ДЭК», АО «ДГК», ПАО «Якутскэнерго».

В том случае если процедуры, проведенные на уровне значительных компонентов, на наш взгляд, не обеспечивали нас достаточным объемом аудиторских доказательств для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом, в отношении прочих компонентов Группы мы проводили аналитические процедуры на уровне Группы и аудит отдельных остатков по счетам и видов операций.

Выбор нами прочих компонентов Группы для проведения аудита отдельных остатков по счетам и видов операций производился отдельно для каждой статьи консолидированной финансовой отчетности, включенной в объем аудита, и зависел в том числе от таких факторов как: уровень аудиторских доказательств, полученных от аудита значительных компонентов, и уровень концентрации остатков по счетам и видов операций в структуре Группы. Кроме того, выбор ряда прочих компонентов мы изменяем на циклической основе.

В целом аудиторские процедуры, выполненные нами на уровне значительных и прочих компонентов Группы, и включавшие в том числе детальные тестирования и тестирование контролей на выборочной основе, обеспечили достаточное, на наш взгляд, покрытие в отношении отдельных показателей консолидированной финансовой отчетности. Так, например, было покрыто 67% выручки и 83% общей балансовой стоимости основных средств Группы.

Процедуры были выполнены аудиторской группой с привлечением специалистов в области налогообложения, методологии МСФО, а также экспертов в области оценки основных средств и пенсионных обязательств.

По результатам процедур, проведенных нами на выборочной основе на уровне компонентов Группы, аналитических процедур на уровне Группы, а также процедур в отношении процесса подготовки консолидированной финансовой отчетности, на наш взгляд, нами были получены достаточные надлежащие аудиторские доказательства для формирования нашего мнения в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы в целом.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «РусГидро» за 2016 год и Ежеквартальном отчете эмитента ПАО «РусГидро» за 1 квартал 2017 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «РусГидро» за 2016 год и Ежеквартальный отчет эмитента ПАО «РусГидро» за 1 квартал 2017 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Иванов Алексей Сергеевич.

АО "ПВК Аудит"

23 марта 2017 года
Москва, Российская Федерация

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

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс 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:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

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

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547



	Примечание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	765 047	744 585
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	8	20 278	14 142
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	21 181	6 094
Отложенные налоговые активы	16	6 640	5 486
Прочие внеоборотные активы	10	21 847	21 402
Итого внеоборотные активы		834 993	791 709
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	67 354	48 025
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		889	1 396
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	47 076	49 646
Товарно-материальные запасы	13	24 037	23 999
Прочие оборотные активы	14	9 097	22 574
		148 453	145 640
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи		-	788
Итого оборотные активы		148 453	146 428
ИТОГО АКТИВЫ		983 446	938 137
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	15	386 255	386 255
Собственные выкупленные акции	15	(22 578)	(26 092)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		243 790	203 114
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»		646 669	602 479
Неконтролирующая доля участия		4 263	11 440
ИТОГО КАПИТАЛ		650 932	613 919
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	16	39 086	37 034
Долгосрочные заемные средства	18	158 046	135 179
Прочие долгосрочные обязательства	19	18 726	14 551
Итого долгосрочные обязательства		215 858	186 764
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	41 757	62 214
Кредиторская задолженность и начисления	20	58 784	60 307
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		858	898
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	15 257	14 035
Итого краткосрочные обязательства		116 656	137 454
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		332 514	324 218
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		983 446	938 137

Председатель Правления – Генеральный директор

Н. Г. Шульгинов

Главный бухгалтер



Ю. Г. Медведева

23 марта 2017 года



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка	22	374 072	347 512
Государственные субсидии	23	17 250	14 314
Прочие операционные доходы	24	12 422	8 230
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	25	(315 705)	(315 103)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		88 039	54 953
Убыток от обесценения основных средств	7	(26 525)	(12 593)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(7 133)	(4 011)
Убыток от обесценения финансовых активов	10	(4 464)	-
Убыток от обесценения займов выданных	14	(2 378)	-
Убыток от обесценения прочих внеоборотных активов	10	-	(3 220)
Убыток от обесценения гудвила дочернего общества	10	-	(448)
Прибыль от операционной деятельности		47 539	34 681
Финансовые доходы	26	9 943	12 313
Финансовые расходы	26	(9 041)	(9 744)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	8	6 682	428
Прибыль до налогообложения		55 123	37 678
Расходы по налогу на прибыль	16	(15 372)	(10 519)
Прибыль за год		39 751	27 159
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		40 205	31 539
Неконтролирующей доле участия		(454)	(4 380)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	27	0,1095	0,0865
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	27	367 138 482	364 468 853



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль за год		39 751	27 159
Прочий совокупный доход / (убыток) после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Обесценение переоцененных основных средств	7	(4 920)	(994)
Переоценка пенсионных обязательств	17	(274)	(1 495)
Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		(5 194)	(2 489)
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	15 050	1 962
Прочий совокупный доход / (убыток)		5	(85)
Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков		15 055	1 877
Итого прочий совокупный доход / (убыток)		9 861	(612)
Итого совокупный доход за год		49 612	26 547
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		50 082	31 364
Неконтролирующей доле участия		(470)	(4 817)



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		55 123	37 678
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7, 25	24 130	22 477
Убыток от выбытия основных средств, нетто	25	555	3 366
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	8	(6 682)	(428)
Прочие операционные доходы	24	(12 422)	(8 230)
Финансовые доходы	26	(9 943)	(12 313)
Финансовые расходы	26	9 041	9 744
Убыток от обесценения основных средств	7	26 525	12 593
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		7 133	4 011
Убыток от обесценения финансовых активов	10	4 464	-
Убыток от обесценения займов выданных	14	2 378	-
Убыток от обесценения прочих внеоборотных активов	10	-	3 220
Убыток от обесценения гудвила дочернего общества	10	-	448
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	17, 25	-	(717)
Расходы по пенсионному обеспечению		128	84
Прочие доходы		(886)	(298)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		99 544	71 635
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных		(9 243)	1 992
Увеличение прочих оборотных активов		(3 403)	-
Увеличение товарно-материальных запасов		(28)	(2 047)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		1 013	1 450
(Уменьшение) / увеличение задолженности по прочим налогам		(199)	2 122
(Увеличение) / уменьшение прочих внеоборотных активов		(7 083)	967
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		3 549	1 630
Уплаченный налог на прибыль		(12 777)	(7 949)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		71 373	69 800
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(60 957)	(79 238)
Поступления от продажи основных средств		266	3 386
Поступления от продажи плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС	10	10 950	-
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(9 993)	(56 789)
Закрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		25 477	75 817
Размещение целевых денежных средств на специальных счетах		(6 998)	-
Возврат целевых денежных средств на специальных счетах		6 098	-
Поступления от продажи дочерних обществ, за вычетом денежных средств	4	3 559	60
Выкуп акций дочернего общества	15	(414)	-
Приобретение дочерних обществ от третьих лиц за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		-	(651)
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные организации		-	81
Проценты полученные		7 094	8 953
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(24 918)	(48 381)

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления краткосрочных заемных средств	18	64 855	83 896
Поступления долгосрочных заемных средств	18	71 829	36 487
Погашение заемных средств	18	(128 291)	(102 851)
Проценты уплаченные		(20 271)	(19 498)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «РусГидро»		(14 228)	(5 712)
Дивиденды, выплаченные дочерними обществами акционерам с неконтролирующей долей участия		(234)	(102)
Поступления от выпуска акций	15	33	-
Платежи по финансовому лизингу		(530)	(804)
Итого использование денежных средств от финансовой деятельности		(26 837)	(8 584)
Курсовые разницы по остаткам денежных средств		(289)	796
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		19 329	13 631
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		48 025	34 394
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	67 354	48 025

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 основных средств	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2015 года		386 255	(26 092)	39 202	(135 075)	(362)	190 476	-	1 721	122 796	578 921	16 230	595 151
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 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)
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(112)	(976)	1 952	(1 032)	31 532	31 364	(4 817)	26 547
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
На 31 декабря 2015 года		386 255	(26 092)	39 202	(135 075)	(474)	188 552	1 952	689	147 470	602 479	11 440	613 919

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



	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 основных средств	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2016 года		386 255	(26 092)	39 202	(135 075)	(474)	188 552	1 952	689	147 470	602 479	11 440	613 919
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	40 205	40 205	(454)	39 751
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	14 957	-	-	14 957	93	15 050
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	-	-	-	-	-	(230)	-	(230)	(44)	(274)
Списание резерва по переоценке в результате обесценения основных средств	7	-	-	-	-	-	(4 822)	-	-	-	(4 822)	(98)	(4 920)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	(64)	34	-	-	2	(28)	33	5
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	(64)	(4 788)	14 957	(230)	2	9 877	(16)	9 861
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(64)	(4 788)	14 957	(230)	40 207	50 082	(470)	49 612
Дивиденды	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 278)	(14 278)	(234)	(14 512)
Оферта на приобретение акций ПАО «РАО ЭС Востока»	15	-	3 514	-	-	-	-	-	-	4 872	8 386	(6 694)	1 692
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(796)	-	-	796	-	-	-
Влияние изменения неконтролирующей доли участия при выбытии и приобретении дочерних обществ	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	213	213
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
На 31 декабря 2016 года		386 255	(22 578)	39 202	(135 075)	(538)	182 968	16 909	459	179 067	646 669	4 263	650 932

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 2016 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 29). 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 2016 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 2016 года государству принадлежало 66,84 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2015 года: 66,84 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Помимо этого, 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 2016 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 (АО «АТС») конкурентный отбор ценовых заявок поставщиков и покупателей за сутки до планируемой 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 АО «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 (АО «СО ЕЭС») дополнительных конкурентных отборов заявок каждые три часа.

В рамках свободных двусторонних договоров участники рынка самостоятельно определяют контрагентов, цены, сроки 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 АО «СО ЕЭС», лежит в основе рынка мощности и определяет, какая мощность будет оплачиваться на оптовом рынке.

Постановлением Правительства РФ № 893 от 27 августа 2015 года утверждены новые правила проведения КОМ и усовершенствованы принципы торговли мощностью на оптовом рынке. Начиная с 2016 года в рамках КОМ мощность ежегодно отбирается 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 один 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 2016 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).

Постановлением Правительства РФ № 374 от 28 апреля 2015 года утверждены изменения в Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, предусматривающие поставку всего объема мощности ГЭС, расположенных во второй ценовой зоне (Сибирь), с 1 мая 2016 года по цене КОМ.

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 АО «АТС» на основании утвержденных ФАС тарифов для поставщиков ОРЭМ.

АО «АТС» обеспечивает расчеты между производителями и покупателями электроэнергии. Функции единого закупщика возложены на ПАО «ДЭК», дочернее общество Группы, 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.

Федеральным законом от 28 декабря 2016 года № 508-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об электроэнергетике» вводится надбавка к цене на мощность в первой и второй ценовых зонах, за счет которой тарифы на Дальнем Востоке будут снижены до среднероссийского уровня. Этот закон является законом непрямого действия. В начале 2017 года ожидается принятие необходимых подзаконных актов для реализации указанного механизма поддержки.

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 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). Начиная с 2016 года тарифы на тепловую энергию, поставляемую теплоснабжающими организациями прочим потребителям, не ограничены предельным максимальным уровнем роста тарифов, а рост тарифов на тепловую энергию для населения ограничен индексом изменения размера вносимой гражданами платы за коммунальные услуги по субъектам Российской Федерации, устанавливаемым Правительством РФ ежегодно. Тарифы на тепловую энергию, производимую в режиме комбинированной выработки электрической и тепловой энергии источниками тепловой энергии с установленной генерирующей мощностью производства электрической энергии 25 МВт и более, 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 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 представлена данная 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 Банком России на 31 декабря 2016 года, составлял 60,66 : 1,00 (31 декабря 2015 года: 72,88 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2016 года составлял 63,81 : 1,00 (31 декабря 2015 года: 79,70 : 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 рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

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

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую 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 долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями 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. Компанией-предшественником считается отчитывающаяся компания 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 в составе резерва, связанного с присоединением дочерних обществ, в капитале.

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

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированной организации 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 данной ассоциированной организации.



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 предприятие или ассоциированную организацию.

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

Выбытие дочерних обществ, ассоциированных организаций 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 ассоциированной организации, 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 ассоциированной организации 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, принадлежащие Группе, отражаются по исторической стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения; земельные участки и объекты незавершенного строительства отражаются по исторической стоимости, за вычетом накопленных убытков от обесценения.

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 справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости объекта основных средств признается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв по переоценке 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 резерв по переоценке 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.

При списании или выбытии актива соответствующая сумма резерва по переоценке в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль.

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

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. 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 32).

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

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

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

Займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность представляют собой 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, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибылях или убытках за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события, приводящие к убытку»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения, рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибылях или убытках, переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибылях или убытках за год.

Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибылях или убытках, убыток от обесценения восстанавливается в прибылях или убытках текущего периода.

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. Прочие критерии, на основе которых определяется наличие



объективных признаков убытка от обесценения: (а) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (б) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации; (в) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или (г) стоимость обесценения, 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 высокой вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

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. Себестоимость товарно-материальных запасов списывается на операционные расходы методом средневзвешенной стоимости.

Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенных для продажи. 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.

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 высокая 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, за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно 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, размер должностного оклада 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 высокой 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. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года таких оборотов по продаже / покупке электроэнергии не было. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, такие обороты по продаже / покупке электроэнергии в размере 6 288 млн рублей отражены в консолидированной финансовой отчетности свернуто для отражения экономической сущности сделок.

Государственные субсидии. Предоставляемые государством субсидии представляют собой компенсацию понесенных расходов или убытков, учитываются в качестве операционного дохода и признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать, или, в случае компенсации уже понесенных ранее затрат, в периоде, когда получение такой компенсации становится высоковероятным. 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 средневзвешенного 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, относимого на 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 большей степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, 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 влияют 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. Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств и инвестиций в ассоциированные организации 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 обесценения активов, в свете текущей экономической ситуации, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем оценивает вероятность наличия 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, в связи с наличием облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существованием высокой вероятности возмещения отложенных налоговых активов 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, и остаточной стоимости основных средств.

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 с 1 января 2016 года, но не оказали существенного влияния на Группу:

- «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).
- «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).
- 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).

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 2017 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 потерь за 12 месяцев, не являющихся кредитными потерями от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных потерь за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если произошло существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных потерь на срок финансового инструмента, а не из ожидаемых кредитных потерь на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 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 операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгод от договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.



Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены в апреле 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. 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). 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.

«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). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- «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).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 года (выпущены в декабре 2016 года и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены в декабре 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

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



Примечание 4. Основные дочерние общества

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 2016 года и 31 декабря 2015 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 2016 года		31 декабря 2015 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%	69,40%
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%	-

В декабре 2016 года Группа завершила сделку по продаже Группе «Интер РАО» 100 процентов доли в уставном капитале ООО «ЭСКБ» (энергосбытовая компания, являющаяся гарантирующим поставщиком по реализации электрической энергии на территории Республики Башкортостан). Сумма сделки составила 4 100 млн рублей, в том числе полученный по состоянию на 31 декабря 2016 года денежный платеж в размере 3 600 млн рублей и отложенный платеж в размере 500 млн рублей, который фактически получен Группой в феврале 2017 года.

Чистые активы ООО «ЭСКБ» на дату выбытия представлены в таблице ниже:

Внеоборотные активы	567
Денежные средства и их эквиваленты	41
Дебиторская задолженность и авансы выданные	6 018
Прочие оборотные активы	11
Итого активы ООО «ЭСКБ»	6 637
Долгосрочные обязательства	197
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	2 220
Кредиторская задолженность и начисления	3 053
Кредиторская задолженность по налогам	115
Итого обязательства ООО «ЭСКБ»	5 585
Стоимость чистых активов ООО «ЭСКБ»	1 052

Прибыль от продажи ООО «ЭСКБ» в сумме 3 048 млн рублей отражена в составе Прочих операционных доходов:

	Дата выбытия
Чистые активы ООО «ЭСКБ»	(1 052)
Справедливая стоимость полученного вознаграждения	4 100
Прибыль от продажи ООО «ЭСКБ»	3 048

**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 теплоэнергии в основном на территории Дальнего Востока, а также транспортных, строительных, ремонтных и прочих компаний, исполняющих обслуживающие функции.

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ПАО «РАО ЭС Востока»*	99,98%	99,98%	85,92%	86,20%
ПАО «ДЭК»	52,11%	52,17%	44,92%	52,17%
АО «ДГК»	52,11%	100,00%	44,92%	100,00%
АО «ДРСК»	52,11%	100,00%	44,92%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	98,72%	98,74%	84,83%	98,74%
ПАО «Магаданэнерго»**	48,99%	49,00%	42,10%	49,00%
ПАО «Сахалинэнерго»	57,80%	57,82%	49,67%	57,82%
ПАО «Якутскэнерго»	79,15%	79,16%	72,21%	79,16%

* Доля в уставном капитале и доля голосующих акций в ПАО «РАО ЭС Востока» по состоянию на 31 декабря 2016 года включает 15,59 процента, принадлежащих дочернему обществу Группы ООО «Восток-Финанс» (на 31 декабря 2015 года: 1,81 процента).

** 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.

Доля в уставном капитале ПАО «РАО ЭС Востока» и его дочерних обществ увеличилась в связи с реализацией операций добровольной оферты и принудительного выкупа (Примечание 15).

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 несущественные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

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

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 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%



	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
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:

	Субгруппа «РАО ЭС Востока»		в том числе: Субгруппа «ДЭК»	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Финансовое состояние				
Процент неконтролирующей доли участия	0,02%	14,08%	47,89%	55,08%
Процент прав голоса, принадлежащих на неконтролирующую долю участия	0,02%	13,80%	47,83%	47,83%
Внеоборотные активы	114 628	104 873	65 407	57 183
Оборотные активы	57 587	57 638	25 645	23 993
Долгосрочные обязательства	(87 668)	(57 768)	(61 392)	(35 095)
Краткосрочные обязательства	(74 421)	(88 518)	(33 433)	(54 549)
Чистые активы / (обязательства)	10 126	16 225	(3 773)	(8 468)
Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия	3 014	9 732	(421)	(2 656)
Финансовые результаты	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка	175 545	162 713	119 179	109 327
(Убыток) / прибыль за год	(6 184)	(7 518)	1 573	(8 756)
Итого совокупный (убыток) / доход за год	(6 397)	(8 410)	1 744	(9 402)
(Убыток) / прибыль за год, причитающийся на неконтролирующую долю участия	(221)	(4 621)	1 641	(4 522)
Изменения в прочем совокупном (убытке) / доходе, приходящиеся на неконтролирующую долю участия	(110)	(446)	114	(59)
Потоки денежных средств				
Поступление денежных средств от операционной деятельности	12 982	10 919	11 397	5 592
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность (Использование) / поступление денежных средств от финансовой деятельности	(17 632)	(14 854)	(6 093)	(6 406)
	(355)	1 786	(4 980)	(191)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(5 005)	(2 149)	324	(1 005)

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 обесценения основных средств, убытка от обесценения прочих внеоборотных активов, убытка от обесценения финансовых активов, убытка от обесценения гудвила дочернего общества, убытков от обесценения займов выданных и дебиторской задолженности, прибыли / убытка от выбытия основных средств, прибыли от продажи дочерних обществ, прибыли от выбытия прочих внеоборотных активов, а также доходов, связанных 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 2016 года и 31 декабря 2015 года, и по состоянию на эти даты.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
Выручка	115 037	88 748	175 545	29 502	408 832	(34 760)	374 072
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	104 441	88 715	174 716	6 200	374 072	-	374 072
<i> продажа электроэнергии</i>	74 802	87 595	109 586	599	272 582	-	272 582
<i> продажа теплоты и горячей воды</i>	168	-	38 681	-	38 849	-	38 849
<i> продажа мощности</i>	28 881	-	7 795	392	37 068	-	37 068
<i> прочая выручка</i>	590	1 120	18 654	5 209	25 573	-	25 573
<i>от внутригрупповых операций</i>	10 596	33	829	23 302	34 760	(34 760)	-
Государственные субсидии	-	-	17 184	66	17 250	-	17 250
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	29	1	82	340	452	(17)	435
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(39 707)	(85 869)	(168 917)	(29 788)	(324 281)	32 865	(291 416)
ЕБИТДА	75 359	2 880	23 894	120	102 253	(1 912)	100 341
Страховое возмещение	-	-	-	1 737	1 737	-	1 737
Амортизация	(13 641)	(752)	(7 747)	(2 247)	(24 387)	257	(24 130)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(3 078)	881	(12 501)	(15 711)	(30 409)	-	(30 409)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(6 743)	-	(5 581)	(14 201)	(26 525)	-	(26 525)
<i>прибыль от выбытия прочих внеоборотных активов</i>	7 202	-	-	-	7 202	-	7 202
<i>убыток от обесценения финансовых активов</i>	-	(243)	(3 120)	(1 101)	(4 464)	-	(4 464)
<i>убыток от обесценения займов выданных</i>	(2 378)	-	-	-	(2 378)	-	(2 378)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 014)	(1 911)	(3 968)	(240)	(7 133)	-	(7 133)
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(145)	(13)	(228)	(169)	(555)	-	(555)
<i>прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных организаций</i>	-	3 048	396	-	3 444	-	3 444
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	58 640	3 009	3 646	(16 101)	49 194	(1 655)	47 539
Финансовые доходы							9 943
Финансовые расходы							(9 041)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							6 682
Прибыль до налогообложения							55 123
Расходы по налогу на прибыль							(15 372)
Прибыль за год							39 751
Капитальные расходы	29 987	204	20 809	27 366	78 366	2 699	81 065
На 31 декабря 2016 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	107 274	550	86 912	5 067	199 803	-	199 803

Группа «РусГидро»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2016 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	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	100 826	86 955	162 713	28 113	378 607	(31 095)	347 512
<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 теплотенергии 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 (без учета неденежных статей)	-	-	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)
ЕБИТДА	59 439	2 880	12 797	(247)	74 869	(1 486)	73 383
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 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) / прибыль 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 организаций</i>	(160)	-	651	-	491	(266)	225
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	34 330	667	1 626	(559)	36 064	(1 383)	34 681
Финансовые доходы							12 313
Финансовые расходы							(9 744)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							428
Прибыль до налогообложения							37 678
Расходы по налогу на прибыль							(10 519)
Прибыль за год							27 159
Капитальные расходы	35 206	223	19 554	41 956	96 939	4 896	101 835
На 31 декабря 2015 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	121 861	1 847	68 019	5 666	197 393	-	197 393



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 2016 года и 31 декабря 2015 года, являлись ассоциированные организации и совместные предприятия Группы (Примечание 8), а также предприятия, связанные с государством.

Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Векселя к получению	10	6 269	5 711
Авансы выданные		800	-
Займы выданные		15	2 725
Займы полученные		750	750

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	931	851
Прочая выручка	648	778
Покупная электроэнергия и мощность	2 811	2 149

Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	491	440
Кредиторская задолженность	781	481

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	2 679	2 351
Прочая выручка	137	258
Расходы на аренду	521	447
Покупная электроэнергия и мощность	17	19

Предприятия, связанные с государством

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, а также по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, связанными с государством: ГК «Внешэкономбанк», ПАО «Сбербанк», АО «Россельхозбанк», Банк «ГПБ» (АО), ПАО «Банк ВТБ», ОАО «Банк Москвы», ПАО «ВТБ 24» (Примечания 10, 11, 14, 18). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях.



Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила около 30 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 2016 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 17 250 млн рублей (в 2015 году сумма составляла 14 314 млн рублей) (Примечание 23).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили около 20 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: около 20 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, связанными с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили около 60 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: около 50 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 2016 года, составила 1 419 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 165 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 2 174 млн рублей).



Примечание 7. Основные средства

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2015 года	83 887	398 693	268 513	285 292	13 646	1 050 031
Обесценение переоцененных основных средств	(262)	(4 941)	(943)	-	(4)	(6 150)
Переклассификация	(105)	(313)	(2 240)	2 790	(132)	-
Поступления	71	1 307	1 591	76 876	1 220	81 065
Передача	8 247	13 218	49 052	(70 675)	158	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	(352)	(129)	(452)	(34)	(125)	(1 092)
Выбытия и списания	(162)	(568)	(3 592)	(1 360)	(477)	(6 159)
Сальдо на 31 декабря 2016 года	91 324	407 267	311 929	292 889	14 286	1 117 695
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2015 года	(31 803)	(131 656)	(105 881)	(29 192)	(6 914)	(305 446)
Начисление убытка от обесценения	(1 729)	(6 227)	(13 317)	(11 692)	(134)	(33 099)
Восстановление убытка от обесценения	786	3 284	2 433	70	9	6 582
Начисление амортизации	(2 018)	(8 294)	(12 621)	-	(1 191)	(24 124)
Передача	(794)	(719)	(6 554)	8 065	2	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	47	53	343	28	95	566
Выбытия и списания	52	98	1 861	497	365	2 873
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(35 459)	(143 461)	(133 736)	(32 224)	(7 768)	(352 648)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	55 865	263 806	178 193	260 665	6 518	765 047
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	52 084	267 037	162 632	256 100	6 732	744 585

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2014 года	81 110	378 702	226 137	256 121	14 925	956 995
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)
Сальдо на 31 декабря 2015 года	83 887	398 693	268 513	285 292	13 646	1 050 031
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2014 года	(29 504)	(116 411)	(89 161)	(29 062)	(6 667)	(270 805)
Начисление убытка от обесценения	(644)	(4 318)	(2 180)	(6 143)	(55)	(13 340)
Восстановление убытка от обесценения	346	94	299	8	-	747
Начисление амортизации	(2 152)	(8 302)	(11 782)	-	(1 439)	(23 675)
Реклассификация во внеоборотные активы и активы группы выбытия, предназначенные для продажи	92	-	-	-	-	92
Передача	12	(2 741)	(3 607)	5 819	517	-
Выбытия и списания	47	22	550	186	730	1 535
Сальдо на 31 декабря 2015 года	(31 803)	(131 656)	(105 881)	(29 192)	(6 914)	(305 446)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	52 084	267 037	162 632	256 100	6 732	744 585
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года	51 606	262 291	136 976	227 059	8 258	686 190

На 31 декабря 2016 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 745 млн рублей (31 декабря 2015 года: 7 793 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 2016 года сумма таких авансов составила 47 105 млн рублей (31 декабря 2015 года: 59 531 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 14 276 млн рублей; ставка капитализации составила 10,55 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 14 706 млн рублей, ставка капитализации составила 11,28 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 1 042 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 1 088 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 2016 года и на 31 декабря 2015 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 поступлений, 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, если возмещаемая стоимость меньше балансовой стоимости генерирующей единицы, экономическое обесценение определяется как разница между возмещаемой и балансовой стоимостью.



Обесценение основных средств на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2016 год и показатели бизнес-планов на 2017–2022 годы	Фактические результаты деятельности за 2015 год и показатели бизнес-планов на 2016–2021 годы
Период прогнозирования*	Для действующих станций 10 лет (2017–2026 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2017–2040 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2017–2041 годы)	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 (2016–2040 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	3,83 процента	4,0 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,45–17,4 процента	14,97–16,8 процента
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных АО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2017–2020 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2021 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов АО «АТС»	На 2016–2019 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2020 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов АО «АТС»
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	

* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков 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.

Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился.

В результате анализа основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года был признан убыток от обесценения в сумме 33 099 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 6 150 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 1 230 млн рублей) преимущественно в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- «Саратовская ГЭС» – убыток от обесценения в сумме 3 368 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 2 585 млн рублей;
- «Благовещенская ТЭЦ» – убыток от обесценения в сумме 4 731 млн рублей;
- «Ленинградская ГАЭС» – убыток от обесценения в сумме 4 337 млн рублей;
- «Воткинская ГЭС» – убыток от обесценения в сумме 1 901 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 2 418 млн рублей;
- «Сахалинэнерго» – убыток от обесценения в сумме 3 101 млн рублей, снижение ранее



- признанного резерва по переоценке в сумме 76 млн рублей;
- «Магаданэнерго» – убыток от обесценения в сумме 2 525 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 9 млн рублей;
 - «Кабардино-Балкарский филиал» – убыток от обесценения в сумме 1 606 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 301 млн рублей;
 - «Якутскэнерго» – убыток от обесценения в сумме 1 261 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 407 млн рублей;
 - «Сахаэнерго» – убыток от обесценения в сумме 1 165 млн рублей;
 - «Камчатскэнерго» – убыток от обесценения в сумме 1 093 млн рублей;
 - «Каскад Верхневолжских ГЭС» – убыток от обесценения в сумме 725 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 345 млн рублей.

Также в консолидированном Отчете о прибылях и убытках был восстановлен убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, в сумме 6 582 млн рублей в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- «Хабаровская генерация» – в сумме 3 680 млн рублей;
- «Саяно-Шушенская ГЭС» – в сумме 2 137 млн рублей;
- «Приморская генерация» – в сумме 765 млн рублей.

Анализ чувствительности величины возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, к основным допущениям представлен в Примечании 32.

В результате анализа основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2015 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 13 835 млн рублей. 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 таблице ниже по каждому классу основных средств представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена в отчетности, если бы активы учитывались по стоимости приобретения:

	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	34 278	111 189	169 428	264 645	2 134	581 674
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	29 793	111 249	152 336	260 080	1 492	554 950

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 2016 года все страховые компании завершили выплаты по данному страховому случаю.

В составе Прочих операционных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, отражено полученное страховое возмещение от АО «СОГАЗ» в размере 1 384 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 868 млн рублей) и от АО «АльфаСтрахование» в размере 353 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 847 млн рублей). За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, также было признано страховое возмещение от СПАО «Ингосстрах» в размере 4 756 млн рублей.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в составе Операционных расходов признан убыток от списания поврежденного оборудования и объектов незавершенного строительства, не подлежащих восстановлению, в сумме 15 млн рублей. Также за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Группа понесла расходы на проведение восстановительных работ в общей сумме 1 585 млн рублей, которые отражены по следующим статьям Операционных расходов: прочие услуги сторонних организаций, прочие материалы, вознаграждения работникам, расходы на аренду.

На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности 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 2016 года обесценение основных средств и объектов незавершенного строительства Загорской ГАЭС-2 балансовой стоимостью 61 142 млн рублей 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 2016 года остаточная стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составила 1 964 млн рублей (31 декабря 2015 года: 3 107 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 2016 года	31 декабря 2015 года
Менее одного года	2 175	2 309
От одного года до пяти лет	7 404	3 826
Свыше пяти лет	30 524	38 852
Итого операционная аренда	40 103	44 987

Основные средства в залоге. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года основные средства не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов.

Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

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

	Место осуществления деятельности	Доля участия, %		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Ассоциированные организации					
ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)	Россия	42,75%	42,75%	7 528	7 777
ОАО «Сахалинская энергетическая компания» (ОАО «СЭК»)	Россия	36,09%	36,09%	1 982	3 429
Прочие				193	172
Итого ассоциированные организации				9 703	11 378
Совместные предприятия					
Группа VoGES	Россия	50,00%	50,00%	9 230	1 229
Группа BALP	Россия	50,00%	50,00%	-	-
Прочие				1 345	1 535
Итого совместные предприятия				10 575	2 764
Итого вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия				20 278	14 142



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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Ассоциированные организации		
ОАО «ИЭСК»	(249)	(283)
ОАО «СЭК»	(1 447)	(12)
Прочие	24	(19)
Итого ассоциированные организации	(1 672)	(314)
Совместные предприятия		
Группа VoGES	8 546	684
Группа BALP	-	-
Прочие	(192)	58
Итого совместные предприятия	8 354	742
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	6 682	428

Ассоциированные организации

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

ОАО «ИЭСК» осуществляет эксплуатацию на территории Иркутской области электрических сетей напряжением 220–500 кВ и распределительных электрических сетей напряжением 0,4–110 кВ. Общая протяженность воздушных и кабельных линий электропередач составляет более 40 000 км. Также ОАО «ИЭСК» эксплуатирует и обеспечивает функционирование оборудования более 10 000 подстанций 6–500 кВ суммарной мощностью более 28 000 МВА. Основной деятельностью ОАО «ИЭСК» является оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии, а также технологическому присоединению энергопотребляющих устройств потребителей к электрическим сетям и обеспечению работоспособности электрических сетей. Контролирующим акционером ОАО «ИЭСК» является Группа EN+.

Инвестиции Группы в ОАО «ИЭСК» являются непрофильными и рассматриваются в качестве одного из приоритетных активов для продажи.

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

ОАО «СЭК» является специализированной компанией-застройщиком и реализует проекты по строительству новых объектов электроэнергетики в Сахалинской области за счет средств федерального и регионального бюджетов. Основным объектом строительства ОАО «СЭК» стал 4-ый энергоблок Южно-Сахалинской ТЭЦ-1 мощностью 139 МВт (введен в эксплуатацию в 4-ом квартале 2013 года), также ОАО «СЭК» был построен ряд новых объектов электросетевого хозяйства. При этом данные объекты генерации и электросетевого хозяйства переданы в аренду и эксплуатируются дочерним обществом Группы ПАО «Сахалинэнерго». Помимо Группы в ОАО «СЭК» участвует Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, а также Сахалинская область в лице Министерства имущественных и земельных отношений Сахалинской области.

Инвестиции Группы в ОАО «СЭК» являются стратегическими и рассматриваются к использованию в рамках проекта по консолидации ключевых энергетических активов Сахалинской области на базе профильной вертикально-интегрированной электроэнергетической компании в лице ПАО «Сахалинэнерго».



В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным ассоциированным организациям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	ОАО «СЭК»		ОАО «ИЭСК»	
	2016 года	2015 года	2016 года	2015 года
Внеоборотные активы	7 407	11 242	24 169	24 862
Оборотные активы	1 066	761	1 151	1 037
Долгосрочные обязательства	-	(12)	(1 814)	(1 571)
Краткосрочные обязательства	(543)	(54)	(8 111)	(8 350)
Чистые активы	7 930	11 937	15 395	15 978
За год, закончившийся 31 декабря	2016 года	2015 года	2016 года	2015 года
Выручка	535	449	18 809	16 995
Убыток от обесценения основных средств	(4 921)	-	-	-
Убыток за год	(4 007)	(35)	(583)	(661)
Итого совокупный убыток за год	(4 007)	(35)	(583)	(661)

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

	ОАО «СЭК»	ОАО «ИЭСК»	Прочие	Итого
Чистые активы на 31 декабря 2014 года	10 972	16 639	1 026	28 637
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
Чистые активы на 31 декабря 2015 года	11 937	15 978	611	28 526
Доля в чистых активах	4 308	6 831	172	11 311
Гудвил	-	946	-	946
Дополнительная эмиссия акций	(879)	-	-	(879)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	3 429	7 777	172	11 378
Чистые активы на 31 декабря 2015 года	11 937	15 978	611	28 526
Убыток за год	(4 007)	(583)	90	(4 500)
Чистые активы на 31 декабря 2016 года	7 930	15 395	701	24 026
Доля в чистых активах	2 861	6 582	193	9 636
Гудвил	-	946	-	946
Дополнительная эмиссия акций	(879)	-	-	(879)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	1 982	7 528	193	9 703

Совместные предприятия

Группа BoGES 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 BoGES Ltd (Кипр) и BALP Ltd (Кипр), имеющие контрольные доли владения в ПАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод», соответственно.

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

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

С ноября 2012 года ПАО «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.



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. В настоящее время продолжается строительство 1-ой серии завода, решение о строительстве 2-ой серии Инвесторами не принято. 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 2016 года и 31 декабря 2015 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	Группа VoGES		Группа BALP	
	2016 года	2015 года	2016 года	2015 года
Внеоборотные активы	66 472	45 007	27 476	1 475
Оборотные активы, в том числе:	3 140	3 681	6 208	6 315
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	898	442	1 141	498
Долгосрочные обязательства, в том числе:	(43 932)	(44 343)	(93 907)	(96 872)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(38 021)	(37 715)	(93 907)	(96 872)
Краткосрочные обязательства, в том числе:	(7 236)	(1 918)	(2 172)	(3 877)
<i>Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(835)	(678)	(16)	(3)
Чистые активы	18 444	2 427	(62 395)	(92 959)
За год, закончившийся 31 декабря	2016 года	2015 года	2016 года	2015 года
Выручка	16 141	14 632	23 155	11 558
Амортизация основных средств	(1 192)	(1 191)	(1 717)	(111)
Начисление резерва под обесценение займов выданных	(6 000)	(5 780)	-	-
Процентные доходы	877	489	-	7
Процентные расходы	(3 412)	(2 849)	(7 901)	(6 460)
Курсовая разница	(2)	(10)	14 713	(19 118)
Доход от восстановления / (убыток) от обесценения основных средств	25 390	-	23 402	(3 869)
Прибыль / (убыток) до налогообложения	19 484	(125)	30 564	(30 123)
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	(3 467)	500	-	(13 201)
Прибыль / (убыток) за год	16 017	375	30 564	(43 324)
Итого совокупный доход / (убыток) за год	16 017	375	30 564	(43 324)

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

	Группа VoGES	Группа BALP	Прочие	Итого
Чистые активы на 31 декабря 2014 года	2 052	(49 635)	2 105	(45 478)
Увеличение уставного капитала	-	-	1 003	1 003
Прибыль / (убыток) за год	375	(43 324)	(623)	(43 572)
Чистые активы на 31 декабря 2015 года	2 427	(92 959)	2 485	(88 047)
Доля в чистых активах	1 214	(46 480)	1 129	(44 137)
Неконтролирующая доля участия	15	-	-	15
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	46 480	406	46 886
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	1 229	-	1 535	2 764
Чистые активы на 31 декабря 2015 года	2 427	(92 959)	2 485	(88 047)
Прибыль за год	16 017	30 564	44	47 569
Чистые активы на 31 декабря 2016 года	18 444	(62 395)	2 529	(41 422)
Доля в чистых активах	9 222	(31 198)	1 146	(20 830)
Неконтролирующая доля участия	8	-	-	8
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	31 198	199	31 397
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	9 230	-	1 345	10 575

Группой предоставлены гарантии за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению в пользу ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 29).

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

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ПАО «Интер РАО»	4,92%	19 495	4,92%	5 606
ПАО «Россети»	0,23%	638	0,28%	228
ПАО «Богучанская ГЭС»	2,89%	505	2,89%	-
ПАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	338	0,13%	99
Прочие	-	205	-	161
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		21 181		6 094

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок. Справедливая стоимость инвестиций, которые не имеют рыночных котировок, была определена на основе дисконтирования денежных потоков от инвестирования (Примечание 32).

Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила 15 050 млн рублей (за вычетом налога), в том числе от изменения стоимости акций ПАО «Интер РАО» – 13 889 млн рублей, и была отражена в составе прочего совокупного дохода (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 1 962 млн рублей).

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долгосрочные векселя	38 931	38 189
Дисконт по долгосрочным векселям	(16 415)	(16 946)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	8 491	7 218
Долгосрочные авансы выданные	3 173	60
НДС к возмещению	2 036	2 546
Гудвил	481	481
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС	-	2 164
Клиентская база ООО «ЭСБ»	-	553
Прочие внеоборотные активы	7 666	8 380
Итого прочие внеоборотные активы	21 847	21 402

Прочие внеоборотные активы в сумме 7 666 млн рублей (31 декабря 2015 года: 8 380 млн рублей) включают в основном нематериальные активы и НИОКР, долгосрочную дебиторскую задолженность. Также по состоянию на 31 декабря 2016 года в составе прочих внеоборотных активов отражена амортизированная стоимость денежных средств и депозитов, размещенных в АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ», в сумме 217 млн рублей. Амортизированная стоимость данных активов определена на основе дисконтирования денежных потоков, ожидаемых от перевода 4 681 млн рублей в конвертируемые облигации АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (Примечание 11), с признанием убытка от обесценения финансовых активов в размере 4 464 млн рублей.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долгосрочные векселя						
ПАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	6 269	5 711
ПАО «Росбанк»	Ba1	Moody's	10,90–14,58%	2020–2022	888	784
АО «Альфа-Банк»	BB+	Fitch Ratings	11,39–16,35%	2020–2022	761	673
ПАО «Банк ВТБ»	BB+	Standard & Poor's	11,82–13,67%	2018–2021	511	-
Прочие					62	50
Итого долгосрочные векселя					8 491	7 218



Векселя ПАО «Богучанская ГЭС». По состоянию на 31 декабря 2016 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей ПАО «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 6 269 млн рублей (31 декабря 2015 года: 5 711 млн рублей) (Примечание 8).

Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС. В ноябре 2016 года Группа завершила сделку по продаже Группе «ЕвроСибЭнерго» плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС, являющихся частью технологического комплекса каскада ГЭС на реке Ангара Группы «ЕвроСибЭнерго». Указанные плотины были получены Обществом в 2011 году в рамках дополнительного выпуска акций и до момента продажи сдавались Группе «ЕвроСибЭнерго» на условиях долгосрочной операционной аренды. Сумма сделки по продаже активов составила 10 950 млн рублей (в том числе НДС). Прибыль от продажи плотин отражена в составе прочих операционных доходов (Примечание 24).

Гудвил. Ниже представлена информация о балансовой стоимости гудвила:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Балансовая стоимость на 1 января	481	929
Убыток от обесценения	-	(448)
Балансовая стоимость на 31 декабря	481	481

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 2016 года и на 31 декабря 2015 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 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2016 год и показатели бизнес-планов на 2017-2021 годы	Фактические результаты деятельности за 2015 год и показатели бизнес-планов на 2016-2020 годы
Период прогнозирования	5 лет	5 лет
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	4,0 процента
Ставка дисконтирования	15,6 процентов	15,6 процентов
Чистый денежный приток в прогнозируемом периоде	Ожидается в размере не менее 57 млн рублей в 2017 году, 148 млн рублей в 2018 году, 186 млн рублей в 2019 году, 217 млн рублей в 2020 году, 236 млн рублей в 2021 году	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
Чистый денежный приток в постпрогнозируемом периоде	Ожидается в размере не менее 255 млн рублей в год	Ожидается в размере не менее 114 млн рублей в год

Основываясь на допущениях, описанных выше, по состоянию на 31 декабря 2016 года возмещаемая стоимость АО «Институт Гидропроект» как актива, генерирующего денежные средства, была выше балансовой стоимости – экономическое обесценение отсутствует. По состоянию на 31 декабря 2015 года возмещаемая стоимость оказалась ниже учетной стоимости и Группой было признано экономическое обесценение гудвила в размере 448 млн рублей.

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 6,72–10,94%)	52 594	36 137
Денежные средства на банковских счетах	14 738	11 857
Денежные средства в кассе	22	31
Итого денежные средства и их эквиваленты	67 354	48 025

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2016 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 736 млн рублей (31 декабря 2015 года: 2 801 млн рублей). По состоянию на 31 декабря 2016 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 67 млн рублей (31 декабря 2015 года: 61 млн рублей).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства на банковских счетах				
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	7 255	3 573
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	4 281	4 630
ПАО «Банк ВТБ»	BB+	Standard & Poor's	2 047	719
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	387	124
ПАО Банк «ФК Открытие»	BB-	Standard & Poor's	169	63
ЗАО «АРДШИНБАНК»	B+	Fitch Ratings	157	170
ПАО «ВТБ24»	Ba1	Moody's	67	230
АО «Альфа-Банк»	BB+	Fitch Ratings	12	364
АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ»	-	-	-	1 405
Прочие	-	-	363	579
Итого денежные средства на банковских счетах			14 738	11 857
Банковские депозиты				
ПАО «Банк ВТБ»	BB+	Standard & Poor's	23 152	4 832
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	13 922	2 084
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	13 283	8 992
АО «Россельхозбанк»	BB+	Fitch Ratings	838	519
ПАО «Промсвязьбанк»	BB-	Standard & Poor's	536	-
ПАО Банк «ФК Открытие»	BB-	Standard & Poor's	525	7 753
ПАО «ВТБ24»	Ba1	Moody's	322	6
АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ»	-	-	-	6 280
ПАО АКБ «Связь-Банк»	-	-	-	2 724
АО «СМП Банк»	-	-	-	1 875
АО «ГЛОБЭКСБАНК»	-	-	-	1 000
Прочие	-	-	16	72
Итого денежные эквиваленты			52 594	36 137

Денежные средства и депозиты, размещенные Группой в АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ».

21 октября 2016 года в связи с неудовлетворением АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» требований кредиторов по денежным обязательствам в установленные сроки, а также с целью проведения обследования финансового положения и определения дальнейших перспектив деятельности кредитной организации Банком России в АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» введена процедура внешнего управления сроком на шесть месяцев. Одновременно с этим в соответствии с требованиями законодательства РФ «О несостоятельности (банкротстве)» введен мораторий на удовлетворение требований кредиторов АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» сроком на три месяца, который 23 января 2017 года был продлен еще на три месяца.

20 февраля 2017 года функции временной администрации по управлению АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» возложены Банком России на государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов».



Временной администрацией по управлению АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» предложен перевод части денежных обязательств АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» перед кредиторами в конвертируемые облигации банка со сроком погашения через 15 лет. Приобретение кредиторами конвертируемых облигаций позволит банку частично удовлетворить требования кредиторов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года общая величина денежных средств и депозитов, размещенных в АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ», вместе с начисленными процентами по депозитам составила 5 507 млн рублей. В соответствии с предложенным комплексом мероприятий, осуществление которых признано руководством Группы, исходя из имеющейся на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности информации, наиболее вероятным, объем денежных средств и депозитов Группы, конвертируемых в субординированные облигации АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ», составляет 4 681 млн рублей или 85 процентов от общей величины денежных средств и депозитов. Данные активы отражены в составе Прочих внеоборотных активов по амортизированной стоимости (Примечание 10). Оставшаяся часть денежных средств в размере 826 млн рублей отражена в составе Прочих оборотных активов как денежные средства, ограниченные к использованию, так как их получение ожидается в течение периода, не превышающего 12 месяцев после отчетной даты (Примечание 14).

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	56 936	55 075
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(23 900)	(20 158)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	33 036	34 917
НДС к возмещению	7 329	8 156
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	2 617	3 540
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(629)	(1 021)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	1 988	2 519
Прочая дебиторская задолженность	8 485	7 248
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(3 762)	(3 194)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	4 723	4 054
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	47 076	49 646

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 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
По состоянию на 1 января	23 352	21 526
Начислено за год	8 541	6 650
Восстановление резерва под обесценение	(1 304)	(3 808)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 678)	(1 016)
Выбытие резерва в связи с выбытием дочерних компаний	(1 249)	-
По состоянию на 31 декабря	27 662	23 352



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

	31 декабря 2016 года	Резерв на 31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	Резерв на 31 декабря 2015 года
Непросроченная	29 547	(1 652)	29 622	(2 426)
Просроченная менее 3 месяцев	6 098	(1 378)	6 655	(1 260)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	9 343	(5 228)	7 499	(2 834)
Просроченная более 1 года	20 052	(19 404)	17 959	(16 832)
Итого	65 040	(27 662)	61 735	(23 352)

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 2016 года	31 декабря 2015 года
Топливо	14 825	14 291
Сырье и материалы	6 402	6 555
Запасные части	2 539	2 782
Прочие материалы	565	606
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	24 331	24 234
Списание товарно-материальных запасов	(294)	(235)
Итого товарно-материальные запасы	24 037	23 999

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года товарно-материальные запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам.

Примечание 14. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Целевые денежные средства	3 507	-
Депозиты и векселя	4 292	19 532
Денежные средства, ограниченные к использованию (Примечание 11)	826	-
Займы выданные	2 808	2 837
Резерв под обесценение займов выданных	(2 498)	(109)
Займы выданные, нетто	310	2 728
Прочие краткосрочные инвестиции	162	314
Итого прочие оборотные активы	9 097	22 574

Остаток целевых денежных средств в размере 3 507 млн рублей, полученных Группой для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, по состоянию на 31 декабря 2016 года размещен на специальных счетах Федерального казначейства России. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством на основании установленной процедуры санкционирования расходов организаций Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа создала резерв под обесценение займа, выданного ЗАО «Верхне-Нарынские ГЭС» в размере 2 378 млн рублей в связи с деонсацией Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Киргизской Республики о строительстве Верхне-Нарынского каскада гидроэлектростанций.



	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Депозиты					
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	7,25–10,85%	4 140	18 322
Прочие депозиты	-	-	-	150	1 168
Векселя					
АО «Альфа-Банк»	-	-	-	-	35
Прочие векселя	-	-	-	2	7
Итого депозиты и векселя				4 292	19 532

Примечание 15. Капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2016 года	386 255 464 890
31 декабря 2015 года	386 255 464 890
31 декабря 2014 года	386 255 464 890

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2016 года составили 18 852 353 167 штук в сумме 22 578 миллионов рублей (31 декабря 2015 года: 21 786 611 933 штуки в сумме 26 092 миллионов рублей).

В течение 2016 года 2 934 258 766 штук собственных акций Общества были переданы миноритарным акционерам ПАО «РАО ЭС Востока» в качестве компенсации за приобретенные Группой акции дочернего общества в рамках объявленной добровольной оферты о выкупе акций ПАО «РАО ЭС Востока», как описано ниже.

Добровольная оферта и принудительный выкуп 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.

В течение 2016 года миноритарные акционеры ПАО «РАО ЭС Востока», принявшие условия добровольного предложения, предъявили ООО «Восток-Финанс» к выкупу 4 715 738 904 обыкновенных акций и 346 195 762 привилегированных акций ПАО «РАО ЭС Востока» за денежное вознаграждение в размере 34 млн рублей и в обмен на 2 934 258 766 обыкновенных акций Общества, стоимость которых составила 3 514 млн рублей.

Согласно действующему законодательству выкуп более 10 процентов и консолидация более 95 процентов уставного капитала ПАО «РАО ЭС Востока» позволили Группе направить оставшимся владельцам обыкновенных и привилегированных акций ПАО «РАО ЭС Востока» требование о принудительном выкупе.

По требованию о принудительном выкупе ООО «Восток-Финанс» дополнительно приобретено 887 217 472 обыкновенных и 312 687 580 привилегированных акций ПАО «РАО ЭС Востока» за денежное вознаграждение в размере 380 млн рублей.

В связи с реализацией операций добровольной оферты и принудительного выкупа акций ПАО «РАО ЭС Востока», доля Группы в уставном капитале ПАО «РАО ЭС Востока» увеличилась и составила по состоянию на 31 декабря 2016 года 99,98 процента (Примечание 4).

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в дочерних обществах. В связи с реализацией операций добровольной оферты и принудительного выкупа акций ПАО «РАО ЭС Востока», как описано выше, неконтролирующая доля участия сократилась на 6 694 млн рублей.

Нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 4 872 млн рублей в результате передачи собственных акций, сокращения неконтролирующей доли участия и прекращения признания обязательства по выкупу акций, оставшегося после оплаты части акций денежными средствами.



В течение 2016 года дочерние компании Группы ООО «Дом-21 век» и АО «ХРСК» были признаны банкротами, также в декабре 2016 года было ликвидировано ОАО «ЦДУ ЕЭС России». В результате данных операций неконтролирующая доля участия увеличилась на 213 млн рублей по причине уменьшения доли в убытках данных компаний, накопленных ранее акционерами Группы.

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

Дополнительный выпуск акций. 22 ноября 2016 года Совет директоров Общества принял решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения по открытой подписке дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 40 429 000 000 штук номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая. Цена размещения дополнительных акций Общества определена в размере 1,00 рубль за акцию. 7 декабря 2016 года Банк России зарегистрировал дополнительный выпуск обыкновенных акций Общества в количестве 40 429 000 000 штук (Примечание 34).

Дивиденды. 27 июня 2016 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в размере 0,0389 рублей на акцию в общей сумме 15 011 млн рублей (в сумме 14 278 млн рублей без учета дивидендов компаниям Группы).

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 без учета дивидендов компаниям Группы).

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 234 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 102 млн рублей).

Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Текущий налог на прибыль	13 258	8 881
Отложенный налог на прибыль	2 114	1 638
Итого расходы по налогу на прибыль	15 372	10 519

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, для большинства компаний Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 20 процентов).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль до налогообложения	55 123	37 678
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке РФ (20 процентов)	(11 025)	(7 536)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(1 827)	(1 230)
Увеличение прочих непризнанных налоговых активов	(4 003)	(2 465)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, относящихся к инвестициям в ассоциированные организации и совместные предприятия	1 336	86
Прочие	147	626
Итого расходы по налогу на прибыль	(15 372)	(10 519)



По состоянию на 31 декабря 2016 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 80 055 млн рублей (31 декабря 2015 года: 64 285 млн рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от 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 консолидированной 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 2015 года: 20 процентов).

	31 декабря 2015 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Прочее движение	31 декабря 2016 года
Отложенные активы по налогу на прибыль	5 486	1 144	53	(43)	6 640
Основные средства	3 516	1 181	-	-	4 697
Дебиторская задолженность	6 509	(57)	-	(8)	6 444
Убытки, перенесенные на будущее	1 350	(370)	-	-	980
Прочие	3 795	(636)	53	(35)	3 177
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(9 684)</i>	<i>1 026</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(8 658)</i>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(37 034)	(3 258)	1 189	17	(39 086)
Основные средства	(46 041)	(2 398)	1 212	17	(47 210)
Дебиторская задолженность	(59)	2	-	-	(57)
Кредиты и займы	(378)	27	-	-	(351)
Прочие	(240)	137	(23)	-	(126)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>9 684</i>	<i>(1 026)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8 658</i>

	31 декабря 2014 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Прочее движение	31 декабря 2015 года
Отложенные активы по налогу на прибыль	5 355	(142)	259	14	5 486
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>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(35 891)	(1 496)	353	-	(37 034)
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>

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 2016 года и 31 декабря 2015 года.

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Справедливая стоимость активов плана	(1 090)	(1 084)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	9 894	9 470
Чистые обязательства	8 804	8 386

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2016 года	9 470	(1 084)	8 386
Уменьшение обязательств в результате продажи ООО «ЭСКБ» (Примечание 4)	(181)	10	(171)
Изменение обязательств в результате изменения периметра оценки	17	-	17
Стоимость услуг текущего периода	403	-	403
Расходы / (доходы) по процентам	875	(106)	769
Стоимость услуг прошлых периодов	(143)	-	(143)
Секвестр обязательств	(101)	-	(101)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актуарные прибыли – изменения в актуарных предположениях	(4)	-	(4)
Актуарные прибыли – корректировки на основе опыта	(29)	-	(29)
Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	1 001	(106)	895
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актуарные убытки – изменения в демографических предположениях	18	-	18
Актуарные убытки – изменения в финансовых предположениях	459	-	459
Актуарные (прибыли) / убытки – корректировки на основе опыта	(196)	62	(134)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, до вычета налога на прибыль в сумме 69 млн рублей	281	62	343
Взносы в активы фондируемого плана	-	(236)	(236)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(439)	264	(175)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(255)	-	(255)
По состоянию на 31 декабря 2016 года	9 894	(1 090)	8 804



	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2015 года	7 874	(986)	6 888
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):			
Актuarные убытки – изменения в актуарных предположениях	86	-	86
Актuarные прибыли – корректировки на основе опыта	(1)	-	(1)
Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2015 года	533	(128)	405
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки – изменения в демографических предположениях	112	-	112
Актuarные убытки – изменения в финансовых предположениях	1 435	-	1 435
Актuarные убытки – корректировки на основе опыта	249	72	321
Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, до вычета налога на прибыль в сумме 374 млн рублей	1 796	72	1 868
Взносы в активы фондируемого плана	-	(297)	(297)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(438)	255	(183)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(295)	-	(295)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	9 470	(1 084)	8 386

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 (Примечание 25).

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Номинальная ставка дисконтирования	8,20%	9,80%
Темпы инфляции	5,00%	6,00%
Темпы роста заработной платы	6,50%	7,50%
Нормы увольнений	Нормы увольнений в зависимости от возраста на основе статистических данных за 3 года	
Таблица смертности	Russia-2014*	Russia-2013*

* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2016 гг. (31 декабря 2015 года: за 2012–2015 гг.)



Анализ чувствительности по каждому основному актуарному допущению на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

	Изменение предположения	Эффект на обязательство	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	+ 1%	(821)	-8%
	- 1%	930	9%
Темпы инфляции	+ 1%	613	6%
	- 1%	(556)	-6%
Темпы роста заработной платы	+ 1%	325	3%
	- 1%	(319)	-3%
Нормы увольнений	+ 3%	(1 035)	-10%
	- 3%	1 483	15%
Вероятности смертности	+ 10%	(169)	-2%
	- 10%	142	1%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 642 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2017 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 2016 года	31 декабря 2015 года
	7,99–13,20% /			
ПАО «Сбербанк»	MosPrime 3M+2,10%	2017–2028	56 491	47 865
ПАО «Банк ВТБ»	8,39–11,50%	2017–2027	29 516	4 522
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	8,50%	2018*	20 645	20 635
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июле 2015 года	11,85%	2018	15 857	15 840
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2016 года	10,35%	2019	15 347	-
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2015 года	12,75%	2017*	10 222	10 214
ПАО «Росбанк»	9,72–10,36%	2017–2018	8 136	4 909
Банк «ГПБ» (АО)	9,75–11,09%	2017–2023	6 171	469
UniCredit Bank Austria AG	3,35%**	2017–2026	5 242	6 585
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland	Euribor 6M+0,625%	2018–2029	4 920	6 252
ЕБРР	MosPrime 3M+1,50–3,45% / LIBOR 6M+3,45%	2017–2027	4 791	20 280
Органы муниципальной власти Камчатского края	8,57%	2017–2034	1 561	1 535
ASIAN Development bank	LIBOR 6M+3,45%	2017–2026	1 474	1 787
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	9,50%	2021***	250	15 240
Bayerische Landesbank	-	-	-	1 212
Прочие долгосрочные заемные средства	-	-	1 776	1 404
Обязательства по финансовой аренде	-	-	1 973	2 262
Итого			184 372	161 011
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств			(25 758)	(25 159)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(568)	(673)
Итого долгосрочные заемные средства			158 046	135 179

* Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2018 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.

*** В апреле 2016 года держатели российских облигаций, выпущенных в апреле 2011 года, частично предъявили ценные бумаги к досрочному погашению в рамках оферты. Облигации, которые не были предъявлены держателями к досрочному погашению, номинальной стоимостью 250 млн рублей будут обращаться до истечения срока погашения в 2021 году.

Размещение облигаций. В апреле 2016 года Группа разместила процентные неконвертируемые биржевые облигации серии БО-ПО4 номинальной стоимостью 15 000 млн рублей. Срок размещения – 3 года, процентная ставка купонного дохода составила 10,35 процента годовых.



Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
ПАО «Сбербанк»	10,44–12,00%	5 854	19 668
ПАО «Росбанк»	9,90–12,39%	4 755	6 776
Банк «ГПБ» (АО)	9,75–11,50%	3 031	7 038
ООО «АльстомРусГидроЭнерджи»	-*	750	750
Банк «ВБРР» (АО)	11,63%	150	966
АО «Альфа-Банк»	-	-	501
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	-	25 758	25 159
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	-	568	673
Прочие краткосрочные заемные средства	-	891	683
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств		41 757	62 214

Справочно:

Проценты к уплате	3 044	2 942
-------------------	-------	-------

* Заем 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 2016 года и 31 декабря 2015 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 в течение 1 года	К уплате в период от 1 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2016 года	601	855	4 287	5 743
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(33)	(373)	(3 364)	(3 770)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2016 года	568	482	923	1 973
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2015 года	706	1 116	4 546	6 368
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(33)	(475)	(3 598)	(4 106)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2015 года	673	641	948	2 262

Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 17)	8 804	8 386
Прочие долгосрочные обязательства	9 922	6 165
Итого прочие долгосрочные обязательства	18 726	14 551

**Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	31 451	33 475
Авансы полученные	9 712	9 849
Задолженность перед персоналом	8 245	8 410
Задолженность по договорам факторинга	2 957	4 071
Дивиденды к уплате	136	86
Обязательство по выкупу акций ПАО «РАО ЭС Востока» (Примечание 15)	3	2 108
Прочая кредиторская задолженность	6 280	2 308
Итого кредиторская задолженность и начисления	58 784	60 307

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
НДС	9 833	8 085
Страховые взносы	2 925	2 864
Налог на имущество	1 941	2 159
Прочие налоги	558	927
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	15 257	14 035

Примечание 22. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Продажа электроэнергии	272 582	254 518
Продажа теплоэнергии и горячей воды	38 849	35 381
Продажа мощности	37 068	33 038
Прочая выручка	25 573	24 575
Итого выручка	374 072	347 512

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 2016 года, Группа получила государственные субсидии в размере 17 250 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года: 14 314 млн рублей) в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области и прочих регионах Дальнего Востока.

Примечание 24. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль от продажи прочих внеоборотных активов (Примечание 10) и внеоборотных активов, предназначенных для продажи	7 443	743
Прибыль от продажи дочерних обществ (Примечания 4, 15)	3 048	709
Страховое возмещение	1 931	6 778
Итого прочие операционные доходы	12 422	8 230

В составе прибыли от продажи прочих внеоборотных активов и внеоборотных активов, предназначенных для продажи, отражена прибыль от продажи плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС в размере 7 202 млн рублей (Примечание 10).

**Примечание 25. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	71 768	72 871
Покупная электроэнергия и мощность	57 610	60 805
Расходы на топливо	54 561	54 087
Расходы на распределение электроэнергии	46 722	42 663
Амортизация основных средств и нематериальных активов	24 130	22 477
Налоги, кроме налога на прибыль	10 233	9 792
Прочие материалы	9 115	9 202
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	4 507	5 055
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	3 642	3 737
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	3 442	3 102
Расходы на охрану	3 369	3 279
Услуги субподрядчиков	2 465	4 249
Расходы на аренду	2 155	2 111
Расходы на страхование	1 983	1 572
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 911	2 340
Транспортные расходы	1 213	1 108
Прочие услуги сторонних организаций	8 052	6 376
Расходы на водопользование	3 202	2 844
Расходы на социальную сферу	1 319	1 445
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	1 065	673
Командировочные расходы	804	1 798
Убыток от выбытия основных средств, нетто	555	3 366
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	-	(717)
Прочие расходы	1 882	868
Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	315 705	315 103

Примечание 26. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	6 779	9 620
Положительные курсовые разницы	2 782	2 316
Доходы по дисконтированию	118	132
Прочие доходы	264	245
Итого финансовые доходы	9 943	12 313
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(6 813)	(5 762)
Отрицательные курсовые разницы	(454)	(1 744)
Расходы по дисконтированию	(407)	(885)
Расходы по финансовой аренде	(295)	(241)
Прочие расходы	(1 072)	(1 112)
Итого финансовые расходы	(9 041)	(9 744)

**Примечание 27. Прибыль на акцию**

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	367 138 482	364 468 853
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	40 205	31 539
Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,1095	0,0865

Примечание 28. Обязательства по капитальным затратам

В соответствии с инвестиционной программой Общества, а также с отдельными инвестиционными программами дочерних обществ, объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, а также строительством новых электростанций определен на 2017–2019 гг. в размере 243 975 млн рублей (31 декабря 2015 года: 327 128 млн рублей – в течение 2016–2018 гг.).

Обязательства по капитальным затратам Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года следующие: 2017 год – 115 791 млн рублей, 2018 год – 77 133 млн рублей, 2019 год – 51 051 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования гидроэлектростанций: Жигулевской ГЭС в размере 8 902 млн рублей, Воткинской ГЭС в размере 8 629 млн рублей, Волжской ГЭС в размере 8 373 млн рублей; а также со строительством электростанций: Зарамагских ГЭС в размере 23 298 млн рублей, Сахалинской ГРЭС-2 в размере 20 882 млн рублей, Нижне-Бурейской ГЭС в размере 13 328 млн рублей, Усть-Среднеканской ГЭС в размере 10 367 млн рублей.

Примечание 29. 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. По мнению руководства, существенные обязательства, которые должны были бы быть признаны на отчетную дату, отсутствуют.

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 может быть оспорена 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 2016 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2016 года. В связи с этим в настоящее время руководство Группы провело работу по внедрению процедур 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 2016 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 1 048 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 683 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 ПАО «Богучанская ГЭС» в пользу ГК «Внешэкономбанк» по кредитному соглашению, заключенному в декабре 2010 года:



Название контрагента	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<i>в отношении обязательств ПАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	26 749	27 398
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	31	77
Итого гарантии	26 780	27 475

Исходя из всей имеющейся у руководства информации, ПАО «Богучанская ГЭС» исполняет и способно исполнять в обозримом будущем свои обязательства по кредитному соглашению с ГК «Внешэкономбанк», и вероятность возникновения у Группы обязательства по исполнению данных гарантий не является высокой.

Примечание 30. Управление финансовыми рисками

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

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, Общество ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, которые оказывают влияние на риски, управлению непрерывностью бизнеса и страхования, стремится соответствовать 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 33.

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 банков и прочих финансовых институтов и их рейтингов 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 26 780 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 27 475 млн рублей) (Примечание 29).

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 представлены монетарные финансовые активы и обязательства Группы в иностранной валюте, подверженные валютному риску:

	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	840	(3 088)	(2 248)	6 409	(3 735)	2 674
Евро	67	(10 477)	(10 410)	61	(14 335)	(14 274)
Прочие	31	-	31	102	-	102
Итого	938	(13 565)	(12 627)	6 572	(18 070)	(11 498)

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 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 2016 года была на 2 процента выше (31 декабря 2015 года: на 3 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и капитал по состоянию на 31 декабря 2016 года были бы на 327 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и по состоянию на 31 декабря 2015 года: 1 161 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 предпринимает 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 возникновения у компании трудностей в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление риском 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, 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 и краткосрочными заемными средствами.

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 2016 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие в том числе общую сумму обязательств по финансовой аренде (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 2016 года представлен ниже:

	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Начиная с 2022 года
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	55 373	102 732	28 490	24 992	3 600	20 210
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	31 451	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 20)	2 957	-	-	-	-	-
Обязательство по выкупу акций ПАО «РАО ЭС Востока» (Примечание 20)	3	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 29)	800	1 008	1 269	1 536	1 791	20 376
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	136	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	601	267	196	196	196	4 287
Беспоставочные свопы	9	8	5	2	-	-
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	91 330	104 015	29 960	26 726	5 587	44 873



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
Обязательства						
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 29)	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	-
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	115 823	34 816	66 956	9 795	29 987	65 702

Примечание 31. Управление капиталом

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Общество выполняло все установленные законодательством 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 2016 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 650 932 млн рублей (31 декабря 2015 года: 613 919 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 0,31 по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 0,32).

Примечание 32. 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 2016 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20 619	-	562	21 181
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	496 637	496 637
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	20 619	-	497 199	517 818
На 31 декабря 2015 года				
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6 057	-	37	6 094
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	480 692	480 692
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	6 057	-	480 729	486 786

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 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 2016 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Нефинансовые активы					
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	496 637	Метод дисконтированных потоков	Цены на электроэнергию и мощность	-10%	(16 725)
			Ставка дисконтирования	+1%	(7 366)
			Объем капитальных затрат	+10%	(1 582)
Итого многократные оценки справедливой стоимости на Уровне 3	496 637				(25 673)

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 2016 года, а также года, закончившегося 31 декабря 2015 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 финансовых 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 балансовой 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 2016 года справедливая стоимость выпущенных облигаций превысила их балансовую стоимость на 92 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость выпущенных облигаций превысила их справедливую стоимость на 763 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой превысила их справедливую стоимость на 4 705 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.

Примечание 33. 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 2016 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	8 838	-	8 838
Векселя	8 491	-	8 491
Долгосрочные займы выданные	332	-	332
Беспоставочные свопы	15	-	15
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	21 181	21 181
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	37 376	-	37 376
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	33 036	-	33 036
Прочая финансовая дебиторская задолженность	4 340	-	4 340
Прочие оборотные активы (Примечание 14)	8 118	-	8 118
Целевые денежные средства	3 507	-	3 507
Депозиты и векселя	4 292	-	4 292
Краткосрочные займы выданные	310	-	310
Беспоставочные свопы	9	-	9
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	67 354	-	67 354
Итого финансовые активы	121 686	21 181	142 867
Итого нефинансовые активы			840 579
Итого активы			983 446



В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2015 года:

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

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).

Примечание 34. События после отчетной даты

Дополнительный выпуск акций. В январе 2017 года Общество подвело итоги осуществления акционерами преимущественного права приобретения дополнительных акций Общества в рамках дополнительного выпуска, зарегистрированного Банком России 7 декабря 2016 года. В ходе реализации преимущественного права Общество разместило среди акционеров 33 348 661 дополнительную акцию по цене 1,00 рубль, что составляет 0,08 процента от общего объема дополнительного выпуска ценных бумаг (Примечание 15).

В марте 2017 года Общество подписало соглашения с ПАО «Банк ВТБ» по приобретению банком 55 млрд обыкновенных акций Общества (40 млрд штук акций дополнительной эмиссии и 15 млрд штук акций казначейского пакета) и заключению 5-летнего расчетного форвардного контракта. Денежные средства в сумме 55 млрд рублей, привлеченные таким образом через акционерный капитал Общества, в полном объеме будут направлены на погашение обязательств Субгруппы «РАО ЭС Востока». В соответствии с условиями форвардного соглашения у Общества нет обязательств по обратному выкупу своих акций; для целей осуществления расчетов по форвардному контракту предполагается продажа акций Общества со стороны банка. Разница между суммой выручки, которую банк получит в результате реализации вышеуказанных акций по истечении срока форвардного контракта, и их форвардной стоимостью подлежит урегулированию денежными средствами между Обществом и банком. Форвардная стоимость определяется как сумма приобретения акций, увеличенная на сумму начисленных процентов за вычетом выплаченных дивидендов за расчетный период.

На момент утверждения к выпуску данной консолидированной финансовой отчетности оценка руководством Группы форвардной стоимости контракта и, соответственно, влияния данного контракта на балансовую стоимость активов и обязательств, а также финансовый результат в следующем финансовом году не завершена.