

ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**



**КАЛУЖСКАЯ
СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ**

Аудиторское заключение

Акционерам ОАО «Калужская сбытовая компания»

Аудируемое лицо:

Наименование:

Открытое акционерное общество «Калужская сбытовая компания».

Государственная регистрация: ОГРН 1044004751746.

Место нахождения: Российская Федерация, 248001, г. Калуга, пер. Суворова, д. 8.

Аудитор:

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «Бизнес-Аудит».

Государственная регистрация: ОГРН 1034004602356.

Место нахождения: Российская Федерация, 248000, г. Калуга, ул. Первомайская, д. 37, оф. 1.

Членство в саморегулируемой организации аудиторов: член Саморегулируемой организации «Российский союз аудиторов» (Ассоциация), ОРНЗ 11203059431.

Мы провели аудит годовой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Калужская сбытовая компания» и ее дочерних организаций за 2016 год, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и о прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «Калужская сбытовая компания» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2016 г., финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор ООО «АК «Бизнес-Аудит»

Белова Л.Д.

Аудитор

Головкина Е.С.

27 апреля 2017 г.





СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7

ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем
совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)



	Прим.	2016	2015
Доходы от текущей деятельности	8	16 983 083	15 084 892
Расходы по текущей деятельности	9	(16 733 230)	(14 912 558)
Прибыль от текущей деятельности		249 853	172 334
Прочие доходы/(расходы), нетто	10	30 164	40 749
Финансовые доходы / (расходы), нетто	11	(302 181)	(261 222)
Изменение справедливой стоимости финансовых вложений	15	39 931	121 251
Прибыль до налогообложения		17 767	73 112
Доход/(расход) по налогу на прибыль	12	13 598	(10 123)
Чистая прибыль за период		31 365	62 989
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		28 823	63 891
Неконтролируемая доля участия		2 542	(902)
Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров ПАО «Калужская сбытовая компания» (в российских рублях на акцию)			
		0,34	0,70
Средневзвешенное количество акций в обращении			
		91 487 347	91 487 347

Генеральный директор

А.Н. Яшанин

И.о. главного бухгалтера

В.Д. Ураева

27 апреля 2017 года





	Прим.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	2 673 686	2 695 651
Инвестиционная собственность	14	45 613	60 547
Нематериальные активы		2 888	2 007
Отложенные налоговые активы	12	101	-
Финансовые инструменты	24	259 362	219 431
Итого внеоборотные активы		2 981 650	2 977 636
Оборотные активы			
Запасы		5 670	3 165
Дебиторская задолженность	16	1 582 322	1 280 050
Денежные средства и их эквиваленты	17	62 421	194 151
Прочие оборотные активы		236 359	238 450
Итого оборотные активы		1 886 772	1 715 816
Итого активы		4 868 422	4 693 452
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	18	18 297	18 297
Эмиссионный доход	18	292 237	292 237
Собственные выкупленные акции	18	(3 280)	(3 280)
Нераспределенная прибыль		729 428	692 552
Капитал, принадлежащий акционерам Компании		1 036 682	999 806
Доля неконтролирующих акционеров	18	-	12 028
Итого капитал		1 036 682	1 011 834
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты	19	1 123 844	102 467
Пенсионные обязательства	22	29 143	34 763
Отложенные налоговые обязательства	12	61 576	76 927
Итого долгосрочные обязательства		1 214 563	214 157
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты	19	1 601 990	1 307 045
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20	900 715	2 086 254
Задолженность по налогам	21	114 472	74 162
Итого краткосрочные обязательства		2 617 177	3 467 461
Итого обязательства		3 831 740	3 681 618
Итого капитал и обязательства		4 868 422	4 693 452

Генеральный директор

А.Н. Яшанин

И.о. главного бухгалтера

В.Д. Ураева

27 апреля 2017 года



Handwritten signature

ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)



	Прим.	2016	2015
Прибыль до налогообложения		17 767	73 112
<i>Поправки:</i>			
Амортизация основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	13	90 245	101 989
Начисление резерва по сомнительным долгам	16	31 845	(48 249)
Изменение резерва по неиспользованным отпускам		-	16 682
Результат от выбытия основных средств		(567)	4 264
Проценты к получению	11	(17 645)	(15 380)
Проценты к уплате	11	319 826	276 580
Изменение справедливой стоимости финансовых вложений	15	(39 931)	(121 251)
Изменение пенсионных обязательств	22	(4 820)	6 961
Прочие		(15 235)	(3 380)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		381 485	291 328
Изменение запасов		(2 505)	(863)
Изменение дебиторской задолженности и авансов выданных		(318 579)	(167 184)
Изменение кредиторской задолженности и начислений		(1 189 249)	992 707
Изменение налогов к уплате		40 310	35 489
Налог на прибыль уплаченный		(425)	(1 073)
Налог на прибыль, возмещенный из бюджета		-	10 500
Проценты уплаченные		(155 780)	(273 751)
Итого (использование) / поступление денежных средств по текущей деятельности		(1 244 743)	887 153
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств	13	(56 232)	(5 292)
Поступления от продажи основных средств		-	343
Приобретение нематериальных активов		(1 418)	(1 220)
Выданные займы		-	(379 972)
Погашение краткосрочных займов, выданных		-	226 000
Доходы по процентам	11	17 645	14 232
Приобретение дочерних компаний	18	(6 457)	-
Поступления от реализации ассоциированного общества		-	26
Итого поступление / (использование) денежных средств по инвестиционной деятельности		(46 462)	(145 883)
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов		7 405 834	3 426 785
Погашение кредитов		(6 246 359)	(4 103 639)
Итого поступление / (использование) денежных средств по финансовой деятельности		1 159 475	(676 854)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(131 730)	64 416
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	17	194 151	129 735
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	17	62 421	194 151

Генеральный директор

А.Н. Яшанин

И.о. главного бухгалтера

В.Д. Ураева

27 апреля 2017 года



Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Капитал, принадлежащий акционерам Компании	Доля неконтролирующих акционеров	Итого
На 1 января 2015	18 297	292 237	(3 280)	628 661	935 915	12 930	948 845
Чистая прибыль за период	-	-	-	63 891	63 891	(902)	62 989
На 31 декабря 2015	18 297	292 237	(3 280)	692 552	999 806	12 028	1 011 834

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Капитал, принадлежащий акционерам Компании	Доля неконтролирующих акционеров	Итого
На 1 января 2016	18 297	292 237	(3 280)	692 552	999 806	12 028	1 011 834
Чистая прибыль за период	-	-	-	28 823	28 823	2 542	31 365
Приобретение доли ООО «Облэнергосбыт»	18	-	-	8 053	8 053	(14 570)	(6 517)
На 31 декабря 2016	18 297	292 237	(3 280)	729 428	1 036 682	-	1 036 682

Генеральный директор

А.Н. Яшанин

И.о. главного бухгалтера

В.Д. Ураева

27 апреля 2017 года



Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Калужская сбытовая компания» (далее по тексту «Общество») создано в результате реорганизации ОАО «Калугаэнерго» в форме выделения 30 сентября 2003 года.

Группа «Калужская сбытовая компания» (далее по тексту «Группа») состоит из Общества и дочерних компаний ООО «КСК-Инвест», доля владения 100%, и ОАО «Облэнергообит», доля владения 100%.

Основной деятельностью Общества является покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) и реализация потребителям на территории Калужской области в Российской Федерации.

Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Калуга, пер. Суворова, дом 8.

Среднесписочная численность персонала Группы в 2016 году составляла 384 сотрудников.

Контролирующим акционером Группы является ОАО «Калужская городская энергетическая компания», владеющая 55,58% (31 декабря 2015 года: 55,58%) обыкновенных акций Общества, 17,92% принадлежит дочерней компании Общества ООО «КСК-Инвест».

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской бирже (ММВБ – РТС).

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки данного региона, которому присущи особенности развивающихся рынков. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкпе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в данном регионе.

Произошедшее в 2014 году значительное снижение цен на сырую нефть, девальвация российского рубля, а также введение против РФ некоторыми странами ряда односторонних ограничительных политических и экономических мер, продолжили оказывать негативное влияние на российскую экономику в 2016 году. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению его стоимости, росту инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что в будущем может негативно повлиять на финансовое положение и экономические перспективы Группы. Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы.

Обзор рынка электроэнергии и мощности. Российский рынок электроэнергии и мощности состоит из оптового и розничного рынков. Мощность и электроэнергия, несмотря на несомненную взаимосвязь, рассматриваются как отдельные товары. Рынок мощности представляет собой обязательство и возможность поддержания генерирующего оборудования в постоянной готовности к выработке электрической энергии для удовлетворения заранее согласованного уровня спроса, тогда как реализация электроэнергии представляет собой фактическую поставку электроэнергии потребителям. Общество является участником как оптового рынка, на котором они покупают электроэнергию и мощность, так и розничного рынка, на котором они покупают и продают ее конечным потребителям.

Сезонный характер деятельности. Спрос на электрическую энергию и мощность, тепловую энергию зависит от времени года и погодных условий. В период с октября по март выручка от реализации электроэнергии обычно выше, чем в остальные месяцы года.

Примечание 2. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением случаев, когда учетной политикой



установлено иное. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Компании Группы ведут учет и готовят финансовую отчетность в соответствии с Российскими положениями по бухгалтерскому учету Российской Федерации (далее по тексту «РПБУ»). Для подготовки финансовой отчетности Группы по МСФО бухгалтерская отчетность каждой компании Группы составляется с применением соответствующих корректировок, требуемых по МСФО, и учетной политикой, отраженной в данном примечании. Консолидированная финансовая отчетность Группы и ее дочерних компаний была подготовлена на основе индивидуально составленных финансовых отчетностей.

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности в соответствии с МСФО. Руководство Группы считает, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерений по продаже компаний Группы либо по прекращению их деятельности. Внешние факторы, которые могут способствовать прекращению деятельности компаний Группы, не были выявлены.

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

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 совокупном доходе.

Основы консолидации. К дочерним обществам относятся все компании, в которых Компания напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Компании в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Компании (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля. Структура Группы представлена в Примечании 1.

Руководство оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

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 стоимость не может быть возмещена.

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

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем, отражается по методу учета предшественника. В соответствии с данным методом, консолидированная финансовая отчетность Группы представляется, как если бы компании были объединены с наиболее раннего из представленных периодов или, если объединение произошло после этой даты, с даты, с которой объединяющиеся компании были под общим контролем. В соответствии с методом учета предшественника, активы и обязательства объединяемых компаний отражаются по балансовой стоимости, определенной Группой в консолидированной финансовой отчетности. Сравнительные данные представляются, как если бы предприятия были объединены всегда, но не ранее, чем общий контроль над этими компаниями был установлен.

Основные средства

Признание. Основные средства учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и/ или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Последующие затраты. Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

Амортизация и обесценение. Основные средства амортизируются таким образом, чтобы списать первоначальную стоимость до оценочной остаточной стоимости актива за весь срок полезного использования актива. Остаточная стоимость актива и срок его полезного использования ежегодно пересматриваются.

Земельные участки не амортизируются.

Амортизация оборудования ТЭЦ г. Обнинск начисляется в соответствии с объемами выработки электрической и тепловой энергии за период и предельного ресурса за полный жизненный цикл станции.

Амортизация прочих групп основных средств рассчитывается на основе метода линейного начисления с использованием следующих, регулярно пересматриваемых, сроков полезного использования:

Здания и сооружения	10 – 33 лет
Машины и оборудование	5 – 10 лет
Прочее	3 – 7 лет

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

На каждую отчетную дату, руководство проверяет основные средства на наличие признаков обесценения. В случае наличия таковых, руководство оценивает возмещаемую стоимость, определяемую как наибольшую разницу между рыночной стоимостью актива и ценностью от его использования, и в этом случае балансовая стоимость актива снижается до стоимости возмещения, а разница признается в виде расход в отчете о совокупном доходе.

Выбытие. Списание объектов основных средств происходит при их выбытии или когда от их использования не ожидается никаких будущих экономических выгод. Доходы или расходы, возникающие в связи с выбытием объекта основных средств, определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия, если таковые имеются, и балансовой стоимостью объекта и включаются в состав прибыли или убытка.

Нематериальные активы. Компьютерное программное обеспечение признается по первоначальной стоимости приобретения. Амортизация начисляется линейным методом в течение срока полезного использования нематериальных активов с даты их пригодности к использованию.

Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются на каждую дату составления баланса и в результате могут быть изменены.

Ожидаемые сроки полезного использования программного обеспечения составляют от 2 до 5 лет.

Инвестиционная собственность. Инвестиционная собственность учитывается по первоначальной стоимости. При этом актив признается в финансовой отчетности за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения.



Финансовые инструменты

Группа классифицирует свои финансовые активы и финансовые обязательства, признаваемые в отчете о финансовом положении, по следующим категориям:

Займы выданные и дебиторская задолженность – относятся к непроизводным финансовым активам с определенными платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизационной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение.

Амортизационная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также иных издержек, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки отражается в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых затрат.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи - представляют собой непроизводные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости.

В момент прекращения признания инвестиции накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости - относятся к торговой и прочей кредиторской задолженности, а также к займам, полученным Группой.

Обесценение финансовых активов. На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая признания убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности такие, как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов. На каждую отчетную дату руководство Группы анализирует балансовую стоимость финансовых активов и начисляет резерв на обесценение, в случае наличия таковых, по каждому отдельному активу.

Оценка справедливой стоимости. Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и не финансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки.

Уровень 1 - котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.

Уровень 2 - исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т.е. такие как цены), либо косвенно (т.е. определенные на основе цен).

Уровень 3 - исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательств, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

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

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

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. Обязательства Компании по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих или объявленных (и практически принятых) до окончания отчетного периода. Ставка налога на прибыль в 2016 году была определена законодательством в размере 20% (2015 год: 20%).

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Изменение отложенного налога признается в консолидированном Отчете о совокупном доходе, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе капитала.



Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом операционных издержек) и суммой к погашению отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который отражается не по справедливой стоимости и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива.

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

Капитализация затрат по займам продолжается по 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.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию

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 совокупном доходе по статье «расходы на оплату труда».

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами. План с установленными выплатами представляет собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от возраста, продолжительности работы в отрасли и размера получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных допущений, превышающие 10 процентов стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10 процентов признанных обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами по состоянию на конец предыдущего отчетного периода, списываются на финансовый результат текущего периода в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

Признание доходов от текущей деятельности. Доходы от текущей деятельности отражаются по факту поставки электроэнергии и мощности покупателям, а также по факту реализации прочих товаров и услуг в течение периода. Доходы от текущей деятельности отражаются без налога на добавленную стоимость.

Аренда. Группа анализирует сущность арендных контрактов и, если все риски и вознаграждения по объекту аренды переходят по данному контракту Группе, аренда рассматривается как финансовая, в остальных случаях, как операционная.

Группа в качестве арендатора. Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

Группа в качестве арендодателя. Договоры аренды, по которым у Группы остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные

прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды.

Примечание 3. Существенные учётные оценки и допущения

Группа осуществляет оценки и суждения, которые определяют величину ряда активов и обязательств в течение отчетного периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Суждения и оценки, оказывающие наиболее значительное влияние, представлены далее:

Оценочные обязательства (резервы). Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательства, и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

Убыток от обесценения финансовых активов. Группа ежегодно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет ее обесценения. Для определения необходимости отражения убытков от обесценения в отчете о совокупных доходах, руководство прибегает к методу суждения в отношении существования факторов, указывающих на снижение оценочных будущих денежных потоков от имеющегося актива. Руководство использует метод прогнозной оценки для определения сумм и времени поступления будущих денежных средств. Убытки от обесценения отражаются напрямую в отчете о совокупных доходах.

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

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

Примечание 4. Пересчет сравнительных показателей

При составлении настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности сравнительные показатели по отложенным налоговым активам и обязательствам были свернуты и показаны одной строчкой. Влияние данных корректировок на отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года представлено ниже:

31 декабря 2015 года

	До пересмотра	Корректировка	После пересмотра
Отложенные налоговые активы	56 104	(56 104)	-
Итого активы	4 749 556	(56 104)	4 693 452
Отложенные налоговые обязательства	133 031	(56 104)	76 927
Итого капитал и обязательства	4 749 556	(56 104)	4 693 452

Примечание 5. Новые стандарты, интерпретации и поправки, вступившие в силу 1 января 2016 года

Ряд поправок к МСФО вступил в силу впервые для периодов, начавшихся 1 января 2016 года или после этой даты. Характер и влияние каждой из поправок, принятых Группой, подробно рассматривается ниже.

Поправки к МСФО (IAS) 16 Основные средства и МСФО (IAS) 38 Нематериальные активы. Разъяснение допустимых методов амортизации. В МСФО (IAS) 16 был добавлен параграф 62А, запрещающий использование для основных средств методов амортизации, основанных на выручке, так как выручка, полученная от деятельности, задействующей объект основных средств, как правило, отражает факты, иные, чем потребление экономических выгод объекта.

Также, в МСФО (IAS) 38 были добавлены параграфы 98А-98С для разъяснения того, что для нематериальных активов существует опровержимое допущение о том, что начисление амортизации на основе получаемой выручки некорректно. Это может быть опровергнуто только в ограниченных случаях, когда:

- нематериальный актив определен как мера выручки, или
- выручка и потребление экономических выгод нематериального актива значительно взаимосвязаны.

Применение поправки не оказало влияния на финансовую отчетность Группы, так как она не применяла методы амортизации на основе получаемой выручки для своих долгосрочных активов. Основные средства Группы, задействованные в получении выручки в виде арендных платежей, отражаются в рамках инвестиционной собственности, а также учитываются по первоначальной стоимости. При этом, признаются в финансовой отчетности за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

МСФО (IFRS) 14 Счета отложенного тарифного регулирования. Сфера применения МСФО (IFRS) 14 является довольно узкой, и охватывает только те компании, которые:

- впервые готовят отчетность в соответствии с МСФО;
- занимаются регулируемой деятельностью;
- признают соответствующие активы и/или обязательства в соответствии со своими текущими национальными стандартами учета.

Компаниям, находящимся в сфере применения МСФО (IFRS) 14, предоставлена возможность применять свои действующие принципы учетной политики, в соответствии с местным законодательством, для признания, оценки и обесценения активов и обязательств, возникающих от тарифного регулирования, которые называются «счета отложенного тарифного регулирования».

Для обеспечения сравнимости с другими компаниями, отчитывающимися в соответствии с МСФО, но не применяющим IFRS 14, все счета отложенного тарифного регулирования, а также эффект их применения на прибыли или убытки, должны признаваться и представляться отдельно от прочих статей в основных финансовых отчетах.

Группа не впервые готовит финансовую отчетность в соответствии с МСФО, поэтому данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

Примечание 6. Новые стандарты, интерпретации и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Группы:

Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12). Поправки разъясняют порядок учета отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникших по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния от применения данного стандарта.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

В настоящее время Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы в 2018 году не известно и не может быть надежно оценено, поскольку оно будет зависеть от финансовых инструментов, которые будут принадлежать Группе в этот момент, и от будущих экономических условий, а также от выбранных вариантов учета и суждений, которые будут сделаны Группой в будущем. Новый стандарт потребует от Группы пересмотреть процессы учета и элементы внутреннего контроля, связанные с отражением финансовых инструментов в отчетности, и эти изменения еще не завершены.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

Группа приступила к первичной оценке возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность. К настоящему моменту наиболее существенное влияние может оказать на основные средства Группы, задействованные в получении выручки в виде арендных платежей, которые отражаются в качестве инвестиционной собственности и учитываются по первоначальной стоимости. Признаются в финансовой отчетности за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. При этом, согласно условиям МСФО (IFRS) 16, для арендодателей учет аренды остается аналогичным, как в существующем стандарте МСФО (IAS) 17. Прочее влияние применения МСФО (IFRS) 16 заключается в необходимости признания Группой активов и обязательств по договорам операционной аренды объектов производственного назначения, в которых Группа выступает как арендатор. Кроме того, изменится характер расходов, признаваемых в отношении таких договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Группа должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. Группа еще не решила, будет ли она использовать необязательные

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

упрощения. В отношении договоров финансовой аренды Группа не ожидает значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Примечание 7. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме. Балансовые остатки по операциям Группы со связанными сторонами представлены ниже:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Активы		
Дебиторская задолженность	5 155	36 399
Финансовые вложения	40 387	58 000
Итого	45 542	94 399
Обязательства		
Кредиторская задолженность	6 316	13 665
Итого	6 316	13 665

В таблице далее приводятся сводные данные по доходам и расходам со связанными сторонами:

	2016	2015
Процентные доходы	7 538	6 129
Операционные расходы	(140 958)	(143 451)
Прочие доходы/(расходы)	43	65
Итого	(133 377)	(137 257)

Примечание 8. Доходы от текущей деятельности

	2016	2015
Выручка от реализации покупной электроэнергии и мощности	15 472 812	13 705 745
Выручка от реализации произведенной электроэнергии	178 607	211 447
Выручка от реализации произведенной тепловой энергии	42 841	40 909
Прочие доходы от текущей деятельности	1 288 823	1 126 791
Итого доходы от основной деятельности	16 983 083	15 084 892

Прочие доходы от основной деятельности включают компенсацию потерь при транспортировке электроэнергии сетевой компанией в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 года в сумме 1 288 823 тысяч рублей (в 2015 году: 1 126 791 тысяч рублей).

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 9. Расходы по текущей деятельности

	2016	2015
Услуги по передаче и транспортировке электроэнергии	7 276 873	6 477 967
Стоимость электроэнергии и мощности	5 642 004	5 209 491
Плата за мощность	2 951 553	2 434 189
Оплата труда, включая налоги	353 522	271 427
Стоимость газа	103 400	115 508
Агентские вознаграждения	93 187	72 297
Амортизация основных средств и нематериальных активов	90 245	79 781
Услуги инженерно-технического обслуживания и управления	85 901	130 564
Расходы по договорам аренды	30 527	25 539
Резерв по сомнительной задолженности	31 845	(48 249)
Транспортные услуги	25 556	24 399
Материалы	15 612	-
Прочие расходы	33 005	97 961
Итого операционные расходы	16 733 230	14 912 558

Примечание 10. Прочие доходы/(расходы), нетто

	2016	2015
Штрафы и пени	(752)	21 403
Доход от аренды имущества	19 636	19 528
Результат от выбытия основных средств	567	(4 264)
Прочие доходы/(расходы)	10 713	4 082
Итого прочие доходы/(расходы), нетто	30 164	40 749

Примечание 11. Финансовые доходы/(расходы), нетто

	2016	2015
Процентные доходы	17 645	15 380
Процентные расходы	(319 826)	(276 602)
Итого финансовые доходы/(расходы), нетто	(302 181)	(261 222)

Примечание 12. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	2016	2015
Текущий налог на прибыль	(1 854)	(43)
Доходы по отложенному налогу на прибыль	15 452	(10 080)
Налог на прибыль	13 598	(10 123)

В течение 2016 года и 2015 года для Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов. Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	2016	2015
Убыток/(прибыль) до налогообложения	17 767	73 113
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(3 553)	(14 623)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	17 151	4 500
Налог на прибыль	13 598	(10 123)

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Далее представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016	Признано в консолидированном отчете о совокупном доходе	31 декабря 2015
Отложенные активы по налогу на прибыль			
Пенсионные обязательства	5 829	(1 124)	6 953
Дебиторская задолженность	(3 579)	(3 359)	(220)
Финансовые вложения	8 745	40	8 705
Прочие оборотные активы	91	91	-
Отложенные обязательства по налогу на прибыль			
Основные средства	(118 788)	6 100	(124 888)
Инвестиционная собственность	(9 123)	(2 308)	(6 815)
Кредиты и займы	(231)	70	(301)
Накопленные налоговые убытки	55 581	15 942	39 639
Чистые отложенные активы/(обязательства) по налогу на прибыль	(61 475)	15 452	(76 927)

Примечание 13. Основные средства

	Здания и соору- жения	Машины и обору- дование	Прочее обору- дование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2016	780 849	1 971 516	39 929	78 418	2 870 712
Приобретение	-	-	2 797	53 435	56 232
Перевод	22 771	(22 239)	(532)	-	-
Выбытие	-	-	(2 310)	-	(2 310)
Стоимость на 31 декабря 2016	803 620	1 949 277	39 884	131 853	2 924 634
Накопленная амортизация на 1 января 2016	(45 275)	(119 003)	(14 207)	-	(178 485)
Амортизация за период	(16 946)	(54 690)	(3 137)	-	(74 773)
Перевод	(1 941)	1 941	2 310	-	2 310
Выбытие	-	-	-	-	-
Накопленная амортизация на 31 декабря 2016	(64 162)	(171 752)	(15 034)	-	(250 948)
Остаточная стоимость на 1 января 2016	735 574	1 852 513	25 722	78 418	2 692 227
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016	739 458	1 777 525	24 850	131 853	2 673 686

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2015	780 849	1 970 971	38 938	74 041	2 864 799
Приобретение	-	545	924	9 051	10 520
Перевод	-	-	67	(67)	-
Выбытие	-	-	-	(4 607)	(4 607)
Стоимость на 31 декабря 2015	780 849	1 971 516	39 929	78 418	2 870 712
Накопленная амортизация на 1 января 2015	(26 899)	(54 079)	(10 977)	-	(91 955)
Амортизация за период	(18 376)	(64 924)	(3 230)	-	(86 530)
Накопленная амортизация на 31 декабря 2015	(45 275)	(119 003)	(14 207)	-	(178 485)
Остаточная стоимость на 1 января 2015	753 950	1 916 892	27 961	74 041	2 772 844
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015	735 574	1 852 513	25 722	78 418	2 692 227

По состоянию на 31 декабря 2016 года остаточная стоимость капитализированных затрат по займам, включенная в состав машин и оборудования, составляет 183 855 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 189 863 тысячи рублей).

28 апреля 2016 года Группа подписала с ПАО «МИНБанк» договоры залога недвижимого имущества и оборудования. В качестве обеспечения выступает право залога на основные средства и право аренды земельного участка. Стоимость заложенного имущества на 31 декабря 2016 года составляет 2 126 290 тысяч рублей.

Остаточная стоимость основных средств, заложенных в обеспечение гарантий погашения банковских кредитов, на 31 декабря 2015 года составляла 1 562 215 тысяч рублей.

Операционная аренда. Общество арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
В течение года	23 360	13 624
Более 1 года и менее 5 лет	18 721	-
Свыше 5 лет	670	-
Итого платежи по операционной аренде	42 751	13 624

Примечание 14. Инвестиционная собственность

В состав инвестиционной собственности входят 4 котельных комплекса общей мощностью 58 МВт. Котельные комплексы включены в состав инвестиционной собственности, так как сдаются в аренду, а не используются в текущей деятельности. Группа не имеет штат сотрудников по обслуживанию работы котельных.

Здания котельных, сооружения и оборудование находятся в собственности Группы, земельные участки для котельных комплексов находятся на праве аренды.

Инвестиционная собственность оценивается по методу первоначальной стоимости с последующей амортизацией.

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Первоначальная стоимость на начало года	135 221	135 221
Накопленная амортизация на начало года	(74 674)	(59 739)
Амортизация за период	(14 934)	(14 935)
Остаточная стоимость на конец года	45 613	60 547

Руководство считает, что балансовая стоимость на отчетные даты близка к рыночной стоимости.

Примечание 15. Финансовые инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости

Финансовые вложения Группы представляют собой инвестиции в капитал контролирующего акционера ОАО «Калужская городская энергетическая компания», доля в капитале составляет 15,24%. Оценка доли владения в ОАО «Калужская городская энергетическая компания» произведена по справедливой стоимости. Ниже представлена оценка доли владения по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Итого активы по справедливой стоимости	1 989 358	1 721 264
Итого обязательства по справедливой стоимости	(287 496)	(281 428)
Чистые активы по справедливой стоимости	1 701 862	1 439 836
Доля Компании в чистых активах (15,24%)	259 362	219 431
Изменение справедливой стоимости финансовых вложений за 2016 год	39 931	121 251

Примечание 16. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 560 201	1 234 746
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(48 148)</i>	<i>(38 497)</i>
Итого финансовая дебиторская задолженность	1 512 053	1 196 238
Прочая дебиторская задолженность	39 620	69 468
Авансы поставщикам и подрядчикам	2 989	6 527
НДС к возмещению	3 281	-
Предоплата по прочим налогам	24 379	6 151
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	1 582 322	1 278 395

Группа регулярно оценивает дебиторскую задолженность на предмет ее обесценения и формирует резерв на обесценение. Группа начисляет резерв на всю дебиторскую задолженность без движения свыше года, так как опыт управлением дебиторской задолженностью показывает, что задолженность, просроченная более года, как правило, не погашается, а задолженность, просроченная на срок менее одного года, может быть погашена в полном объеме. Группа анализирует остатки на индивидуальной основе, и, если есть основания для начисления резерва по балансам, которые просрочены менее года, руководство также начисляет резерв. Движение в резерве на обесценение дебиторской задолженности представлено ниже:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
По состоянию на 1 января	38 497	97 757
Начислено за год	47 455	211
Восстановление резерва под обесценение	(21 412)	(48 460)
Использование резерва по обесценению	(16 392)	(11 011)
По состоянию на 31 декабря	48 148	38 497

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения приведен далее:

	31 декабря 2016	Резерв на 31 декабря 2016 года	31 декабря 2015	Резерв на 31 декабря 2015 года
Непросроченная	1 037 318	-	533 569	-
Просроченная менее 1 года	332 557	-	644 224	-
Просроченная более 1 года	190 326	48 148	126 421	38 497
Итого	1 560 201	48 148	1 304 214	38 497

Примечание 17. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Денежные средства на банковских счетах в рублях	57 313	48 074
Денежные средства на депозитных банковских счетах в рублях	5 000	145 321
Денежные средства в кассе в рублях	54	66
Денежные средства в пути	54	690
Итого денежные средства и их эквиваленты	62 421	194 151

Денежные средства на банковских счетах в рублях размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Агентство	31 декабря 2016	31 декабря 2015
МИНБанк ПАО	-	-	29 323	-
Газпромбанк	A++	Эксперт РА	26 200	12 215
АКИБ Образование (АО)	-	-	2 700	2 534
Банк Элита ООО	B++	AK&M	1 634	447
Сбербанк России	Ba2	Moody's	1 343	31 796
Россия АБ	A++	Эксперт РА	923	-
Альфа-банк ОАО	Ba2	Moody's	191	289
Банк Интеза ЗАО	Ba1	Moody's	-	758
Петрокоммерцбанк	B+	Standard&Poor's	-	20
АКБ Росэнергобанк	-	-	-	14
АКБ Стратегия ОАО	A	Эксперт РА	-	1
Итого денежные средства на банковских счетах в рублях			62 313	48 074

Примечание 18. Капитал

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Количество выпущенных обыкновенных акций	91 487 347	91 487 347
Номинальная стоимость (в рублях)	0,20	0,20
Итого акционерный капитал	18 297	18 297

Собственные выкупленные акции. В 2013 году Группа продала 3 896 900 собственных акций компании ОАО «Калужская городская энергетическая компания».

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Количество выкупленных обыкновенных акций	16 400 000	16 400 000
Номинальная стоимость (в рублях)	0,20	0,20
Итого собственные акции	3 280	3 280

Неконтролируемая доля участия. В 2016 году Группа приобрела дополнительный пакет акций в дочерней компании ООО «ОблэнергоСбыт». Приобретаемая доля составила 40,3%, стоимость приобретения 6 517 тысяч рублей.

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

Примечания консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 19. Долгосрочные и краткосрочные кредиты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные кредиты		
Обеспеченные банковские кредиты по амортизационной стоимости	1 123 844	102 467
Краткосрочные кредиты		
Обеспеченные банковские кредиты по амортизационной стоимости	1 201 990	1 057 045
Не обеспеченные коммерческие кредиты по амортизационной стоимости	400 000	250 000
Итого краткосрочные кредиты	1 601 990	1 307 045
Итого	2 725 834	1 409 512

Все кредиты Группой были получены в российских рублях.

28 апреля 2016 года Группа подписала с ПАО «МИНБанк» договор о выдаче кредита в сумме 1 500 000 тысяч рублей на возмещение понесенных ранее затрат на строительство ГТУ ТЭЦ в г. Обнинск (включая погашение оставшейся суммы кредита от ПАО «Сбербанк России»). Срок погашения – апрель 2019 года, с правом продления до апреля 2022 года. Амортизированная стоимость займа по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 1 390 206 тысяч рублей, из них краткосрочная часть - 312 500 тысячи рублей. Эффективная процентная ставка по займу составляет 18,98 процентов годовых.

Залоговым обеспечением по кредитным договорам с ПАО «МИНБанк» являются договоры залога основных средств, договоры поручительства с ОАО «Калужская городская энергетическая компания» и договоры залога акций Общества. По состоянию на 31 декабря 2016 года 45 743 675 акций (50% + 1 акция) Общества находятся в залоге.

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. Руководство Группы полагает, что у Группы отсутствуют существенные финансовые риски, связанные с невыполнением ограничительных условий по кредитным договорам.

Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	723 867	1 890 016
Прочая кредиторская задолженность	4 984	44 050
Итого финансовая кредиторская задолженность	728 851	1 934 066
Авансы полученные	155 195	134 207
Задолженность перед персоналом	16 669	17 981
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	900 715	2 086 254

Примечание 21. Задолженность по налогам

	31 декабря 2016	31 декабря 2016
НДС	114 234	73 498
Налог на прибыль	-	425
Прочие налоги	238	239
Итого задолженность по прочим налогам	114 472	74 162

Примечание 22. Пенсионные обязательства

В соответствии с коллективным договором Группа представляет своим сотрудникам определенное пенсионное вознаграждение по окончании трудовой деятельности. Выплаты по окончании трудовой деятельности включают пенсионные выплаты из негосударственного пенсионного фонда.

**ГРУППА «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»****Примечания консолидированной финансовой отчетности****за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Далее приводится оценка величины обязательств по пенсионному обеспечению, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Баланс на 1 января	34 764	27 802
Стоимость текущих услуг	4 740	5 093
Выплаченные вознаграждения	(1 654)	(1 158)
Актуарная прибыль/убыток по обязательствам	(7 906)	3 236
Расходы по процентам	(801)	(210)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	29 143	34 763

Основные актуарные допущения представлены далее в таблице:

	2016	2015
Ставка дисконтирования (реальная)	8,6%	11,4%
Ожидаемая средняя продолжительность службы сотрудников, оставшаяся до их выхода на пенсию (лет)	3,8	4,4

Примечание 23. Условные обязательства

Судебные разбирательства. Компании Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности.

В течение 2016 года к ОАО «Калужская сбытовая компания» контрагентами - юридическими лицами предъявлены иски на общую сумму 4 131 991 тыс. руб. Из них, основная часть исковых требований заявлена сетевой организацией ПАО «МРСК Центра и Приволжья» в связи с имевшейся задолженностью за услуги по передаче электроэнергии потребителям Общества. Неоспариваемая задолженность по искам ПАО «МРСК Центра и Приволжья» была полностью погашена ОАО «Калужская сбытовая компания» до вынесения судебных решений.

Иски сетевой организации в части взыскания пени находятся в стадии судебного рассмотрения. Пени за нарушение сроков оплаты оказанных услуг предъявлены ПАО «МРСК Центра и Приволжья» в сумме 242 252 тыс. руб. Расчет размера пени произведен исходя из 1/130 ставки рефинансирования ЦБ РФ действующей на день фактической оплаты, что соответствует ставке 31% годовых.

В целях снижения размера неустойки Общества в порядке ст. 333 Гражданского Кодекса РФ заявлены ходатайства о снижении судом размера начисленной пени в связи с ее явной несоразмерностью последствиям допущенного нарушения обязательства.

Для обоснования заявленных ходатайств ОАО «Калужская сбытовая компания» представлен экспертный отчет об оценке экономических последствий нарушения обязательств по оплате услуг передачи электрической энергии, подготовленный Федеральным государственным бюджетным образовательным учреждением высшего образования «Государственный университет управления», согласно которому максимальная эффективная процентная ставка, компенсирующая убытки Истца, составляет 14 процентов в период сентябрь-декабрь 2015 года и 16,5 процентов за период январь-июнь 2016 года.

На дату подготовки отчетности судом кассационной инстанции отменено решение и постановление по делу №А23-7950/2015 в части взыскания с компании законной неустойки и направлено на новое рассмотрение. По остальным делам в части взыскания законной неустойки, находящимся на рассмотрении, компания также будет оспаривать вынесенные решения.

Вероятность снижения арбитражным судом размера пени по искам предъявленным ПАО «МРСК Центра и Приволжья» оценивается Обществом как высокая и прогнозируется реальный к взысканию размер пени не выше 120 млн. руб.

Руководство Общества считает, что существующие в настоящее время иски ПАО «МРСК Центра и Приволжья» не требуют создания резерва, т.к. Обществом предъявлены пени потребителям за несвоевременное исполнение обязательств по оплате электрической энергии на сумму более 130 млн. руб., которые в случае не оплаты будут взыскиваться в судебном порядке.



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.

Примечание 24. Финансовые инструменты

Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом в целях поддержания непрерывности деятельности и увеличения доходов акционеров с помощью оптимизации баланса заемных средств и капитала.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа выполняла все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение 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.

На конец отчетного периода соотношение заемного и собственного капитала выглядело следующим образом:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Заемные средства	2 725 834	1 409 512
Денежные средства	62 421	194 151
Чистый долг	2 663 413	1 215 361
Капитал	1 036 682	1 011 834
Коэффициент доли заемных средств	72%	55%

Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	62 421	194 151
Выданные займы и дебиторская задолженность	1 552 440	1 503 689
Финансовые инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости	259 362	219 431
Итого:	1 874 223	1 917 271
Финансовые обязательства		
Оцениваемые по амортизируемой стоимости		
Банковские кредиты	2 725 834	1 409 512
Кредиторская задолженность	900 715	1 934 066
Итого:	3 626 549	3 343 578

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых инструментов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Факторы финансового риска

Финансовый риск включает в себя рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями 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.

Кредитный риск

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

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 внедрило 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.

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

Валютный риск

Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте. Поэтому деятельность Группы подвержена минимальному 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. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все финансовые активы и обязательства были выражены в российских рублях.

Риск изменения процентных ставок

Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все банковские кредиты были привлечены на условиях фиксированной процентной ставки.

Риск ликвидности

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

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

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



способом Группа контролирует структуру капитала по срокам погашения.

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года представлен далее:

Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Дебиторская задолженность	1 512 053	1 196 238
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	40 387	58 000
Финансовые вложения	259 362	219 431
Депозиты со сроком погашения от 3 месяцев до 12 месяцев	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	62 421	194 151
Итого финансовые активы	1 874 223	1 667 820
Обязательство согласно консолидированному отчету о финансовом положении	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные кредиты	1 123 844	102 467
Краткосрочные кредиты	1 601 990	1 307 045
Кредиторская задолженность, за исключением задолженность по налогам	900 715	2 087 146
Итого финансовые обязательства	3 626 549	3 496 658

Примечание 25. События после отчетной даты

За период с 01 января 2017. по 27 апреля 2017 года ПАО «МРСК Центра и Приволжья» предъявлено к ОАО «Калужская сбытовая компания» 8 исков на сумму 39 398 тыс. руб. Задолженность по указанным искам в неоспариваемой части погашена полностью. Остаток требований на сумму 15 740 тыс. руб. является спорным, обусловлен разногласиями сторон за услуги по передаче электрической энергии, и будет урегулирован по итогам судебных разбирательств. По данным искам за нарушение сроков оплаты услуг по передаче электрической энергии предъявлено требование об оплате пени на сумму 8 839 тыс. руб. ОАО «Калужская сбытовая компания» заявлено ходатайство о снижении неустойки в порядке ст. 333 ГК РФ.

Прошито, пронумеровано
и скреплено печатью
27 (двадцать семь) лист об

Генеральный директор

 /Белова Л.Д./

