

**ПАО «МРСК СЕВЕРНОГО КАВКАЗА»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

---

---

## Содержание

---

Стр.

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие положения	12
2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	14
4. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	24
5. Определение справедливой стоимости	24
6. Операционные сегменты	26
7. Основные средства	32
8. Нематериальные активы	35
9. Отложенные налоговые активы	36
10. Прочие внеоборотные активы	38
11. Запасы	38
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность	39
13. Предоплата по оборотным активам	39
14. Денежные средства и их эквиваленты	39
15. Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	40
16. Капитал	40
17. Кредиты и займы	41
18. Вознаграждения работникам	43
19. Торговая и прочая кредиторская задолженность	45
20. Прочие налоги к уплате	46
21. Прочие резервы	46
22. Выручка	46
23. Операционные расходы	47
24. Прочие операционные доходы	47
25. Расходы на персонал	47
26. Финансовые доходы и расходы	48
27. Расходы по налогу на прибыль	48
28. Управление финансовыми рисками	49
29. Операционная аренда	54
30. Принятые на себя обязательства капитального характера	54
31. Условные обязательства	54
32. Операции со связанными сторонами	56
33. События после отчетной даты	57



**ООО «РСМ РУСЬ»**

119285, Москва, ул. Пудовкина, 4  
Тел: +7 495 363 28 48  
Факс: +7 495 981 41 21  
Э-почта: mail@rsmrus.ru  
www.rsmrus.ru

*17.03.2017*  
*№ 9е/и-1746*

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**Акционерам ПАО «МРСК Северного Кавказа»**

**Аудируемое лицо:**

Публичное акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Северного Кавказа» (сокращенное наименование ПАО «МРСК Северного Кавказа»).

Место нахождения: Россия, 357506, Ставропольский край, г. Пятигорск, пос. Энергетик, ул. Подстанционная, д. 13а;

Основной государственный регистрационный номер – 1062632029778.

**Аудитор:**

Общество с ограниченной ответственностью «РСМ РУСЬ».

Место нахождения: 119285, г. Москва, ул. Пудовкина, д. 4;

Телефон: (495) 363-28-48; факс: (495) 981-41-21;

Основной государственный регистрационный номер – 1027700257540;

Общество с ограниченной ответственностью «РСМ РУСЬ» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (свидетельство о членстве № 6938, ОРНЗ 11306030308), местонахождение: 119192, Москва, Мичуринский пр-т, д. 21, корп. 4.

**Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «МРСК Северного Кавказа» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и 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 к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы 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).



### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий 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 об этих вопросах.

### **Обесценение внеоборотных активов**

По нашему мнению, данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи со значительной долей основных средств в общей сумме активов Группы, высоким уровнем субъективности допущений, использованных при определении ценности использования основных средств, а также существенностью суждений и оценок со стороны руководства.

Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, за исключением тех случаев, когда они продаются в составе действующих предприятий. Рынок для подобных основных средств не является активным в Российской Федерации и не обеспечивает достаточного количества примеров купли-продажи для того, чтобы мог использоваться рыночный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств.

Вследствие этого ценность использования основных средств на 31 декабря 2016 года была определена с помощью метода прогнозируемых денежных потоков. Этот метод учитывает будущие чистые денежные потоки, которые будут генерировать данные основные средства в процессе операционной деятельности, а также при выбытии, с целью определения возмещаемой стоимости данных активов.

Нами были проведены процедуры по анализу и тестированию использованной модели для расчетов, оценка адекватности допущений, лежащих в основе расчетов, включая допущения в отношении прогнозов выручки, тарифных решений, ставок дисконтирования и других.

Мы также анализировали значимые средства контроля в отношении расчетов, учет руководством неопределенности оценки и изменения в подходах по сравнению с предыдущим периодом. Нами был проведен анализ фактических результатов применения модели с целью получения достаточных и надлежащих аудиторских доказательств того, что руководством при подготовке расчетов соблюдались требования МСФО, что методы, использованные в расчетах тестов, являются уместными и применяются последовательно, а также изменения в расчетах являются обоснованными исходя из доступной на дату подготовки отчетности информации.

Для тестирования модели расчета и лежащих в ее основе допущений нами был привлечен эксперт в порядке, определяемом МСА.

Нами была проведена оценка корректности и достаточности раскрытий к консолидированной финансовой отчетности информации в отношении определения стоимости основных средств, включая информацию о факторах неопределенности, учтенных в расчетах теста на обесценение.



Информация о внеоборотных активах раскрыта в Примечании 7, 8 к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Обесценение дебиторской задолженности**

По нашему мнению, данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенными остатками дебиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также в связи с тем, что оценка руководством возможности возмещения данной задолженности основывается на допущениях, в частности, на прогнозе платежеспособности покупателей Группы.

Нами были проведены процедуры по оценке адекватности политики Группы по рассмотрению дебиторской задолженности на предмет создания резерва на обесценение, а также процедуры подтверждения уместности сделанных руководством Группы оценок, включая анализ оплаты дебиторской задолженности, анализ сроков погашения и просрочки выполнения обязательств, анализ платежеспособности покупателей.

Мы проводили аудиторские процедуры в отношении информации, использованной Группой, для определения обесценения дебиторской задолженности, структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения и погашения, провели тестирование корректности сумм начисленного резерва на основании задокументированных оценок руководства.

Информация о начисленном резерве на обесценение дебиторской задолженности раскрыта Группой в Примечаниях 12, 28 к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Признание и оценка выручки**

Признание и оценка выручки являлись одними из наиболее значимых вопросов нашего аудита в связи с определенным несовершенством механизмов функционирования розничного рынка электроэнергии, что обуславливает наличие разногласий между электросетевыми и энергосбытовыми компаниями в отношении объемов потребления электроэнергии и мощности. Оценка руководством Группы вероятности разрешения разногласий в свою пользу является в значительной степени субъективной и основывается на допущениях разрешения разногласий.

Мы провели оценку системы внутреннего контроля за отражением выручки, проверку корректности определения сумм выручки на основании заключенных договоров по передаче электроэнергии и прочих работ (услуг), на выборочной основе получили подтверждения остатков дебиторской задолженности от контрагентов, провели анализ и оценку действующих процедур по подтверждению объемов переданной электроэнергии и результатов судебных разбирательств в отношении спорных сумм оказанных услуг, а также провели другие процедуры для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств для подтверждения корректности, во всех существенных отношениях, сумм признанных в консолидированной финансовой отчетности доходов.

Суммы выручки раскрыты в Примечании 22 к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств**

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств в отношении судебных разбирательств и претензий контрагентов (в том числе территориальных электросетевых и энергосбытовых компаний) являлись одними из наиболее значимых вопросов нашего аудита в связи с тем, что требуют большого объема суждений руководства в отношении существенных оспариваемых в рамках судебных разбирательств и урегулирования претензий сумм.

Аудиторские процедуры включали в себя анализ решений, вынесенных судами различных инстанций, оценку адекватности суждений руководства и документальное обоснование оценки вероятности оттока экономических ресурсов вследствие разрешения разногласий, соответствие подготовленной документации положениям действующих договоров и законодательству.



Сведения о начисленных резервах и условных обязательствах Группы раскрыты в Примечаниях 21, 31 к консолидированной финансовой отчетности.

### ***Ответственность руководства и Комитета по Аудиту Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности 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.

Комитет по Аудиту Совета Директоров несет ответственность за надзор за подготовкой 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 составлении 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, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и 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 Комитетом по Аудиту Совета Директоров, 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, если мы таковые выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по Аудиту Совета Директоров, 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, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по Аудиту Совета Директоров, 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.

#### **Председатель Правления**

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000015 выдан на основании решения саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 15 ноября 2011г. №24 на неограниченный срок.

ОРНЗ в Реестре аудиторов и аудиторских организаций – 21706004215

#### **Руководитель, ответственный за проведение аудита**

Квалификационный аттестат аудитора № 02-000028 выдан на основании решения саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Институт профессиональных аудиторов» от 15 ноября 2011г. № 182 на неограниченный срок.

ОРНЗ в Реестре аудиторов и аудиторских организаций – 21606060060



Н.А. Данцер

О.В. Андриенко



**ПАО «МРСК Северного Кавказа»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
**по состоянию на 31 декабря 2016 г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	13 755 544	14 993 930
Нематериальные активы	8	98 471	99 930
Дебиторская задолженность и займы выданные	12	80 082	82 764
Отложенные налоговые активы	9	2 855 064	2 984 760
Прочие внеоборотные активы	10	1 071 176	1 060 702
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>17 860 337</b>	<b>19 222 086</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	11	581 219	532 046
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		25 818	38 925
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	4 283 014	3 431 965
Предоплата по оборотным активам	13	45 263	16 905
Денежные средства и их эквиваленты	14	2 933 184	1 604 508
Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	15	3 411	8 583
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>7 871 909</b>	<b>5 632 932</b>
<b>Всего активов</b>		<b>25 732 246</b>	<b>24 855 018</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	16	154 562	154 562
Добавочный капитал	16	5 052 502	5 052 502
Резерв по эмиссию акций	16	1 642 300	—
Резервы		(99 492)	(109 315)
Нераспределенная/(-ый) прибыль/(убыток)		(3 922 773)	1 231 819
<b>Итого капитал</b>		<b>2 827 099</b>	<b>6 329 568</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	5 805 943	4 126 758
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	458 031	470 879
Обязательства по вознаграждениям работникам	18	626 288	660 876
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>6 890 262</b>	<b>5 258 513</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	4 900 486	5 260 877
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	10 328 944	6 866 043
Прочие резервы	21	181 920	113 063
Прочие налоги к уплате	20	603 535	693 651
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		—	333 303
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>16 014 885</b>	<b>13 266 937</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>22 905 147</b>	<b>18 525 450</b>
<b>Всего капитал и обязательств</b>		<b>25 732 246</b>	<b>24 855 018</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 16 марта 2017 г. и подписана от его лица:

Первый заместитель Генерального директора

Главный бухгалтер



*И.В. Тхакахова*  
*Н.В. Ларионова*

Тхакахова И.В.  
по дов. №2 от 01.01.2017

Ларионова Н.В.

Консолидированный отчет о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах с 12 по 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ПАО «МРСК Северного Кавказа»**

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2016	За год, закончившийся 31 декабря 2015
Выручка	22	17 912 482	16 079 258
Операционные расходы	23	(22 257 535)	(24 335 421)
Прочие операционные доходы	24	150 468	13 988 755
<b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности</b>		<b>(4 194 585)</b>	<b>5 732 592</b>
Финансовые доходы	26	172 443	166 618
Финансовые расходы	26	(993 919)	(848 727)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>(5 016 061)</b>	<b>5 050 483</b>
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	27	(140 990)	1 060 182
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>(5 157 051)</b>	<b>6 110 665</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	18	11 350	34 053
Соответствующий налог на прибыль		(1 527)	(613)
<b>Итого статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>9 823</b>	<b>33 440</b>
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>9 823</b>	<b>33 440</b>
<b>Общая/(-ий) совокупная/(-ый) прибыль/(убыток) за год</b>		<b>(5 147 228)</b>	<b>6 144 105</b>
<b>Прибыль/(убыток) на акцию – базовая/(-ый) и разводненная/(-ый) (в российских рублях)</b>	16	<b>(33,37)</b>	<b>39,54</b>

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах с 12 по 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



**ПАО «МРСК Северного Кавказа»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2016	2015
<b>Операционная деятельность</b>			
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>(5 016 061)</b>	<b>5 050 483</b>
<i>Корректировки для сверки прибыли/(убытка) до налогообложения с чистыми денежными потоками:</i>			
Амортизация	7, 8, 23	1 529 427	1 487 836
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	23, 28	1 307 193	4 711 630
Восстановление резерва под обесценение запасов	11	1 966	(2 639)
Обесценение основных средств	7, 23	870 019	1 804 780
Резерв по неиспользованным отпускам		25 273	(23 172)
Резерв по судебным искам	21	131 989	329 506
Финансовые доходы	26	(172 443)	(166 618)
Финансовые расходы	26	993 919	848 727
Прибыль от выбытия основных средств	24	(14 778)	(46 885)
Прибыль от исключения дочерней компании		-	(13 624 951)
Прочие недежные операции		(8 003)	(7 328)
<b>Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале</b>		<b>(351 499)</b>	<b>361 369</b>
<i>Корректировки оборотного капитала:</i>			
Изменение дебиторской задолженности		(2 639 706)	(4 628 253)
Изменение предоплат по оборотным активам		(28 358)	1 218
Изменение запасов		(5 670)	207 374
Изменение активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам		8 827	19 407
Изменение кредиторской задолженности		3 728 427	4 041 584
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(79 624)	(5 803)
Изменение прочих налогов к уплате		(90 116)	(11 761)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и налога на прибыль</b>		<b>542 281</b>	<b>(14 865)</b>
Проценты уплаченные		(892 484)	(779 093)
Налог на прибыль уплаченный		(333 303)	(89 455)
<b>Чистые потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности, нетто</b>		<b>(683 506)</b>	<b>(883 413)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(912 350)	(1 273 038)
Поступления от продажи основных средств		1 986	12 906
Поступления от выбытия активов, удерживаемых для продажи		859	3 463
Приобретение нематериальных активов		(43 213)	(54 086)
Займы выданные		(74 727)	-
Проценты полученные		103 668	107 873
<b>Чистые потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, нетто</b>		<b>(923 777)</b>	<b>(1 202 882)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Выпуск акций		1 642 300	-
Поступление кредитов и займов		7 977 632	2 703 354
Погашение кредитов и займов		(6 675 492)	(864 542)
Дивиденды уплаченные	16	(571)	(57)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде		(7 910)	(6 153)
<b>Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто</b>		<b>2 935 959</b>	<b>1 832 602</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1 328 676</b>	<b>(253 693)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	14	<b>1 604 508</b>	<b>1 858 201</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	14	<b>2 933 184</b>	<b>1 604 508</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах с 12 по 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



**ПАО «МРСК Северного Кавказа»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль/(убыток)	Всего капитал
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>154 562</b>	<b>5 052 502</b>	<b>(142 755)</b>	<b>(4 878 846)</b>	<b>185 463</b>
Прибыль за год	-	-	-	6 110 665	6 110 665
Переоценка обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 18)	-	-	34 053	-	34 053
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	(613)	-	(613)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 440</b>	<b>6 110 665</b>	<b>6 144 105</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>154 562</b>	<b>5 052 502</b>	<b>(109 315)</b>	<b>1 231 819</b>	<b>6 329 568</b>
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резерв под эмиссию акций	Нераспределенная прибыль/(убыток)	Всего капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	<b>154 562</b>	<b>5 052 502</b>	<b>-</b>	<b>(109 315)</b>	<b>6 329 568</b>
Убыток за год	-	-	-	(5 157 051)	(5 157 051)
Переоценка обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 18)	-	-	-	11 350	11 350
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	(1 527)	(1 527)
<b>Общий совокупный убыток за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 823</b>	<b>(5 147 228)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Дополнительная эмиссия акций	-	1 642 300	-	-	1 642 300
Списание кредиторской задолженности по невостребованным дивидендам	-	-	-	2 459	2 459
<b>Итого операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>	<b>-</b>	<b>1 642 300</b>	<b>-</b>	<b>2 459</b>	<b>1 644 759</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>154 562</b>	<b>5 052 502</b>	<b>(99 492)</b>	<b>(3 922 773)</b>	<b>2 827 099</b>

Консолидированный отчет об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах с 12 по 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Общие положения

### (а) Группа и ее деятельность

В состав Публичного акционерного общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Северного Кавказа» (далее «Компания» или ПАО «МРСК Северного Кавказа») и его дочерних предприятий (далее совместно «Группа») входят акционерные общества, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Компания была зарегистрирована 14 июня 2006 года. До 1 августа 2007 года компания называлась ОАО «Южная сетевая компания».

По состоянию на 1 апреля 2008 года была завершена реорганизация Компании путем присоединения к ней электросетевых компаний: ОАО «Ставропольэнерго», ОАО «Дагэнерго» и ОАО «Кавказская Энергетическая Управляющая Компания».

Юридический адрес Компании: 357506, Российская Федерация, Ставропольский край, г. Пятигорск, поселок Энергетик, ул. Подстанционная, д. 13А.

В состав Группы входят Компания и следующее ее дочерние предприятие:

Наименование	Доля владения, %	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
АО «Дагестанская сетевая компания»	100,0	100,0

Основным видом деятельности Группы является предоставление услуг по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей к электрическим сетям.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Российской Федерации в лице агентства по управлению государственным имуществом принадлежало 86,32% голосующих обыкновенных акций и 7,01% привилегированных акций ПАО «Россети», которому, в свою очередь, принадлежало 92,00% акций Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Российской Федерации в лице агентства по управлению государственным имуществом принадлежит 88,75% голосующих обыкновенных акций и 7,01% привилегированных акций ПАО «Россети», которому, в свою очередь, принадлежат 92,00% акций Компании.

### (б) Отношения с государством и текущее регулирование

С момента образования Компания находилась под контролем государства в лице Правительства Российской Федерации. Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования тарифов на передачу электроэнергии и тарифов на технологическое присоединение.

В соответствии с законодательством тарифы Группы контролируются Федеральной антимонопольной службой и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

### (в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние национальная экономика и финансовые рынки, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторные системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что, вкупе с другими юридическими и фискальными преградами, создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

## 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Принцип соответствия

Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее «финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

### (б) Основы оценки активов и обязательств

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением



основных средств, которые были переоценены для определения их условно-первоначальной стоимости в рамках перехода на МСФО на 1 января 2010 г.

**(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности года**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (руб.), который является функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, а также валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до тысячи, если не указано иное.

**(г) Непрерывность деятельности**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности.

Группа имеет дефицит чистого оборотного капитала в размере 8 142 976 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года (на 31 декабря 2015 года: 7 634 005 тыс. руб.).

Чистый убыток Группы за 2016 год составил 5 147 228 тыс. руб. (за 2015 год: чистая прибыль 6 144 105 тыс. руб.) и обесценение основных средств Группы в размере 870 019 тыс. руб. (за 2015 год: 1 804 780 тыс. руб.).

Вопросы тарифообразования на территории Дагестанской республики находятся на контроле руководства и Совета Директоров Компании, разрабатывается комплекс стратегических мер, нацеленных на улучшение финансовых результатов деятельности компании в этом регионе.

Руководство Группы анализирует сроки предполагаемых денежных потоков от операционной и финансовой деятельности и управляет текущей ликвидностью с помощью открытых кредитных линий. На 31 декабря 2016 года неиспользованные лимиты по кредитным линиям составляют 1 193 705 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 1 213 815 тыс. руб.). Руководство считает, что Группа имеет возможность привлечь дополнительные кредиты и займы.

В целях повышения эффективности управления оборотным капиталом Группа сфокусирована на повышении сбора дебиторской задолженности, в том числе сомнительной дебиторской задолженности. Группа разработала план для снижения уровня просроченной дебиторской задолженности, возникшей в результате операций с региональными сбытовыми компаниями и прочими покупателями. Вопросы, касающиеся погашения дебиторской задолженности, обсуждаются Советом Директоров на регулярной основе.

Руководство полагает, что Группа имеет достаточно ресурсов для продолжения операционной деятельности и погашения краткосрочных обязательств, реализуемые Группой меры позволят улучшить финансовое состояние Группы, и отсутствует значительная неопределенность в отношении способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

**(д) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 7 – Основные средства;
- Примечание 9 – Отложенные налоговые активы;
- Примечание 11 – Запасы;
- Примечание 12 – Торговая и прочая дебиторская задолженность;
- Примечание 18 – Вознаграждение работникам;



- Примечание 21 – Прочие резервы.

### 3. Основные положения учетной политики

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются едиными для всех предприятий Группы.

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересматриваются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности приобретенных предприятий. Компоненты капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

##### (ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

##### (iii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между предприятиями Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с компаниями, инвестиции в которые учитываются методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

#### (б) Иностранная валюта

##### (i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной с учетом эффективной ставки процента и платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.



Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, которые признаются в составе прочей совокупной прибыли.

**(в) Финансовые инструменты**

**(i) Непроизводные финансовые инструменты**

К производным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

**(ii) Производные финансовые активы**

Группа первоначально признает займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы, признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие производные финансовые активы: торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты.

*Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, как представлено в Примечании 12.

*Денежные средства и их эквиваленты*

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения, которые подвергаются незначительному риску изменения их справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты представлены в Примечании 14.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка. Некотируемые долевые инструменты, справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, учитываются по первоначальной стоимости.



**(iii) *Непроизводные финансовые обязательства***

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**(г) *Акционерный капитал***

*Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, за вычетом налогового эффекта отражаются как уменьшение величины капитала.

**(д) *Основные средства***

**(i) *Признание и оценка***

Объекты основных средств, за исключением земли, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость 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 перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости такого оборудования.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочие операционные доходы, нетто» в составе прибыли или убытка за период.

**(ii) *Последующие затраты***

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

**(iii) *Амортизация***

Амортизация исчисляется с амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива, или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на



протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды соответствующих активов к ней перейдет право собственности на них. Начисление амортизации основных средств производится ежемесячно и начинается с момента готовности объекта к эксплуатации (момента принятия объекта к учету в качестве объекта ОС или инвестиционной недвижимости). Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах:

<b>Категории основных средств</b>	<b>Сроки полезного использования (лет)</b>
Здания и сооружения	10-80
Сети линий электропередач	10-60
Оборудование для трансформации электроэнергии	5-40
Прочие основные средства	3-20

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

#### **(е) Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвилла и брендов, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

Амортизация начисляется с момента готовности активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период. Амортизация начисляется линейным методом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Расчетные сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах следующие:

<b>Вид нематериальных активов</b>	<b>Сроки полезного использования (лет)</b>
Лицензии и сертификаты	3-7
Программное обеспечение	1-10
Прочие	1-10

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость нематериальных активов анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

К группе НИОКР относятся работы по научным разработкам, опытно-конструкторским и технологическим работам. Ожидаемый срок использования определяется в каждом конкретном случае получения результатов по НИОКР, но не должен превышать 5 лет.

#### **(ж) Арендованные активы**

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании



арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к такому активу.

Группа также арендует активы на условиях операционной аренды; арендуемые активы в консолидированном отчете о финансовом положении Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным методом и отражаются в составе прибыли или убытка на протяжении всего срока аренды.

### **(з) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, доставку до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на продажу.

### **(и) Убытки от обесценения**

#### **(i) Непроизводные финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, неблагоприятные изменения платежеспособности должника или эмитента, экономические условия, соответствующие дефолту, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Статьи займов и дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех займов и статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава капитала в состав прибыли или убытка за период,



представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевого ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается в случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГПД), превышает возмещаемую стоимость.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГПД представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГПД. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГПД. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те ЕГПД, на которые был распределен гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГПД, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной ЕГПД. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГПД на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГПД, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибылей и убытков. Убытки от обесценения ЕГПД сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей ЕГПД (группы ЕГПД).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

**(iii) Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи или распределения**

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, удерживаемых для продажи или



распределения. Непосредственно перед классификацией внеоборотных активов или входящих в состав выбывающей группы активов и обязательств в качестве удерживаемых для продажи или распределения, они повторно оцениваются в соответствии с положениями учетной политики Группы. Впоследствии эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится на уменьшение сначала гудвилла, а затем на остальные ее активы и обязательства, пропорционально их стоимости, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться в соответствии с положениями учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп в данную категорию, а также прибыли или убытки, возникающие впоследствии при их повторной оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства, классифицированные в категорию активов, удерживаемых для продажи или распределения, не амортизируются. Кроме того, объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, удерживаемых для продажи или распределения.

**(к) Вознаграждения работникам**

**(i) Планы с установленными взносами**

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом он не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

**(ii) Планы с установленными выплатами**

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом непризнанная стоимость услуг прошлых периодов, и справедливая стоимость любых активов плана вычитаются. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда по результатам проведенных расчетов получается выгода для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к стоимости услуг прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод учитываются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении окончательных расчетов по обязательствам плана.

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к услугам прошлых периодов, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении среднего периода до момента получения безусловного права на вознаграждение. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений зарабатывается сразу, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.



Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в прочем совокупном доходе.

**(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам**

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается.

Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы на отчетную дату и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

**(iv) Краткосрочные вознаграждения**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

**(л) Резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

**(м) Выручка**

**(i) Услуги по передаче электроэнергии**

Выручка от передачи и продажи электроэнергии отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по факту оказания услуг, на основании актов выполненных работ об объеме оказанных услуг по передаче электрической энергии согласно заключенным договорам. Акт составляется на основании ежемесячной Сводной ведомости электропотребления (в натуральных измерителях) в разрезе потребителей. Тарифы на услуги по передаче электроэнергии и продаже электроэнергии на регулируемом рынке утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной антимонопольной службой.

**(ii) Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям**

Выручка за услуги по технологическому присоединению представляет собой невозмещаемое вознаграждение за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Признание выручки производится после подписания акта о технологическом присоединении. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершенному этапу после подписания промежуточного акта о технологическом присоединении.

**(iii) Прочие услуги**

Выручка от предоставления услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию, а также выручка от прочих продаж признается на момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод или после



завершения оказания услуг.

**(н) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и эффекты от дисконтирования финансовых инструментов. Процентный доход признается в составе прибылей или убытков в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибылей или убытков в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, финансовой аренде, эффекты от дисконтирования финансовых инструментов и убытки от обесценения финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются на нетто-основе в составе финансовых доходов или расходов, в зависимости от того, имеет место чистая прибыль или убыток.

**(о) Расход по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к сделкам по объединению предприятий, к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законов по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных



налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**(п) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течении отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

**(р) Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (утверждены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о них раскрывается в пояснениях к консолидированной финансовой отчетности, если дивиденды были объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

**(с) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Генеральным директором с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов. Финансовые показатели деятельности операционных сегментов представляются в финансовой отчетности в том же виде, в котором они представляются Генеральному директору. Показатели по каждому операционному сегменту должны совпадать с аналогичными показателями в отчетах, представляемых Генеральному директору. Осуществляется сверка итоговых показателей по сегментам и аналогичных показателей в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 6).

**(т) Связанные стороны**

Поскольку Группа является государственной компанией, она применяет исключение в отношении раскрытия информации об операциях с компаниями, которые являются связанными сторонами, поскольку у Правительства Российской Федерации есть контроль, совместный контроль или значительное влияние, как в их отношении, так и в отношении Группы.

**(у) Влияние новых стандартов и поправок**

Следующие стандарты и поправки вступили в силу с 1 января 2016 года, и были применены Группой впервые в 2016 году, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность:

- Ежегодные усовершенствования к МСФО, период 2012-2014 годов.
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 41 «Инвестиционная недвижимость»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании».
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» касательно учета и раскрытия информации в отношении дочерней компании инвестиционной организации по справедливой стоимости.



#### 4. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Группа не применяла досрочно. Группа намерена применить соответствующие стандарты, начиная с периодов, для которых они вступят в силу. Ожидается, что никакой из них не будет оказывать влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением следующих:

- *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».* В 2014 году Совет по МСФО выпустил финальную версию МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все фазы проекта по финансовым инструментам и заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Требуется ретроспективное применение, однако сравнительная информация не является обязательной. В настоящий момент Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 9 на ее консолидированную финансовую отчетность.
- *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».* МСФО (IFRS) 15, выпущенный в 2014 году, вводит новую 5-ступенчатую модель, которая будет применяться в отношении выручки, признаваемой по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей вознаграждение, на которое компания получает право в обмен на поставленные покупателю товары или услуги. Новый стандарт по выручке заменит все действующие в рамках МСФО требования по признанию выручки. Принципы МСФО (IFRS) 15 устанавливают более структурированный подход к измерению и признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение должно осуществляться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. В настоящий момент Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 15 на ее консолидированную финансовую отчетность.
- *МСФО (IFRS) 16 «Аренда».* МСФО (IFRS) 16 представляет собой единое руководство по учету договоров аренды, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу на полной или частичной ретроспективной основе для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии одновременного применения МСФО (IFRS) 15.
- *Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».* Поправки требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Данные поправки, как ожидается, приведут к дополнительным раскрытиям в отчетности, но не окажут какого-либо влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Нижеследующие новые стандарты, поправки и разъяснения могут оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, но ожидается, что такое влияние не будет значительным:

- *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».* 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, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. В настоящий момент Группа находится в процессе оценки влияния поправок на ее консолидированную финансовую отчетность.
- *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».* Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- *Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости».* Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием».* Вступление поправок в силу отложено на неопределенный срок. Применение допустимо.
- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и авансовое вознаграждение».* Разъяснение вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- *Различные Усовершенствования МСФО* выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2014-2016 годов. Вступают в силу для годовых отчетных периодов,



начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

#### **5. Определение справедливой стоимости**

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

##### **(а) Основные средства**

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменен (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты, где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчет суммы затрат, необходимых для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим износом, причинами функционального или экономического характера, а также обесценения.

##### **(б) Нематериальные активы**

Справедливая стоимость патентов и торговых знаков, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе дисконтированной расчетной величины платежей роялти, которых удалось избежать в результате владения соответствующим патентом или торговым знаком. Справедливая стоимость такого актива, приобретенного в сделке по объединению бизнеса, как взаимоотношения с клиентами, определяется на основе метода «сверхприбыли за несколько периодов», который предполагает оценку соответствующего актива после вычета справедливого дохода на все другие активы, задействованные в процессе генерирования соответствующих потоков денежных средств.

Справедливая стоимость других нематериальных активов определяется на основе дисконтированных потоков денежных средств, которые предполагается получить в результате использования и последующей продажи данных активов.

##### **(в) Запасы**

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

##### **(г) Долевые и долговые ценные бумаги**

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, а также финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется на основе биржевых котировок (цены покупателя) по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость в отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, определяется исключительно для целей раскрытия.

##### **(д) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исключительно для раскрытия информации или в случае приобретения соответствующей



задолженности в рамках сделки по объединению бизнеса.

**(е) Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. В отношении компонента обязательств в составе конвертируемых долговых бумаг, рыночная ставка процента определяется исходя из ставки процента по подобным обязательствам, не предусматривающим права конвертации. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

**6. Операционные сегменты**

Ответственным органом, принимающим операционные решения, является Генеральный директор Компании.

Основной деятельностью Группы является предоставление услуг по передаче электроэнергии в ряде регионов Российской Федерации. Внутренняя система управленческой отчетности основана на сегментах, относящихся к передаче электроэнергии в отдельных регионах Российской Федерации и сегментах, относящихся к прочей деятельности.

Генеральный директор на регулярной основе оценивает и анализирует финансовую информацию сегментов, представленную в отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством, по соответствующим сегментам.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 на основании данных о выручке сегментов и прибыли до налогообложения, представляемых Генеральному директору, в качестве отчетных сегментов были идентифицированы следующие сегменты:

- передача электроэнергии: Республики Дагестан, Северная Осетия-Алания, Ставропольский край, Кабардино-Балкарская и Карачаево-Черкесская Республики, Республика Ингушетия, основная деятельность которых – предоставление услуг по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей к электрическим сетям в Российской Федерации;
- прочий сегмент в первом полугодии 2015 года включает АО «Дагестанская сетевая компания» (ОАО «Энергосервис»), которое не отвечало количественному критерию для выделения его в отдельный сегмент. С 1 июля 2015 года АО «Дагестанская сетевая компания» включено в сегмент «Республика Дагестан».

Нераспределенные показатели включают в себя общие показатели исполнительного аппарата Компании, который не является операционным сегментом в рамках требований МСФО (IFRS) 8.

В прочую выручку и убыток до налогообложения в сегменте «Республика Ингушетия» включена выручка от продажи электроэнергии (Примечание 22) и соответствующие ей расходы на покупную электроэнергию и мощность для реализации (Примечание 23) в связи с осуществлением функций гарантирующего поставщика на территории Республики Ингушетия с 1 декабря 2015 года. Данная деятельность не является профильной для Компании, не анализируется Генеральным директором обособленно, и не выделяется в отдельный сегмент.

Показатели сегментов основаны на финансовой информации, представленной в отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами, и могут значительно отличаться от аналогичных для целей МСФО. Сверка показателей в оценке, представляемой Генеральному директору, и аналогичных в данной финансовой отчетности включает те реклассификации и корректировки, которые необходимы для представления отчетности в соответствии с МСФО.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Генеральным директором Компании. Для измерения финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.



(i) Информация об отчетных сегментах

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	Передача электроэнергии							Итого
	Ставропольский край	Республика Дагестан	Северная Осетия-Алания	Республика Кабардино-Балкарская Республика	Карачаев-Черкесская Республика	Республика Ингушетия		
<b>Выручка</b>								
Выручка от внешних контрагентов	7 998 254	2 863 627	1 944 691	2 025 556	1 480 024	1 492 553	17 804 705	
Межсегментная выручка	—	551 217	—	—	—	—	551 217	
<b>Итого выручка по сегментам</b>	<b>7 998 254</b>	<b>3 414 844</b>	<b>1 944 691</b>	<b>2 025 556</b>	<b>1 480 024</b>	<b>1 492 553</b>	<b>18 355 922</b>	
Включая:								
<i>Передача электроэнергии</i>	7 859 942	2 801 371	1 920 558	2 014 295	1 464 000	822 698	16 882 864	
<i>Технологическое присоединение</i>	99 717	4 180	11 247	5 531	10 469	723	131 867	
<i>Прочая выручка</i>	38 595	609 293	12 886	5 730	5 555	669 132	1 341 191	
Начисление резерва по условным обязательствам	(16 886)	(20 366)	(10 253)	(407)	(550)	(3 167)	(51 629)	
Восстановление резерва по условным обязательствам	6 988	9 223	1 203	25 560	423	12 415	55 812	
Обязательства	75 702	—	18 177	19 322	14 153	9 230	136 584	
Финансовые доходы	(484 266)	—	(116 081)	(123 822)	(90 095)	(58 912)	(873 176)	
Финансовые расходы	(781 230)	(496 791)	(233 752)	(210 403)	(185 121)	(127 403)	(2 034 700)	
Амортизация	(149 023)	(3 956 792)	(174 852)	178 873	12 498	(395 919)	(4 485 215)	
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(26 367)</b>	<b>205 414</b>	<b>40 129</b>	<b>(53 231)</b>	<b>(15 831)</b>	<b>78 491</b>	<b>228 605</b>	
Налог на прибыль								



ПАО «МРСК Северного Кавказа»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
 за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

	Передача электроэнергии							Итого
	Ставропольский край	Республика Дагестан	Осетия-Алания	Северная Республика	Кабардино-Балкарская Республика	Карачаево-Черкесская Республика	Республика Ингушетия	
<b>Выручка</b>								
Выручка от внешних контрагентов	7 337 151	2 699 180	2 004 010	1 749 825	1 406 069	800 766	—	15 997 001
Межсегментная выручка	179	956 802	—	—	—	—	264	957 245
<b>Итого выручка по сегментам</b>	<b>7 337 330</b>	<b>3 655 982</b>	<b>2 004 010</b>	<b>1 749 825</b>	<b>1 406 069</b>	<b>800 766</b>	<b>264</b>	<b>16 954 246</b>
Включая:								
<i>Передача электроэнергии</i>	7 164 707	3 086 834	1 992 000	1 743 121	1 399 193	745 686	—	16 131 541
<i>Технологическое присоединение</i>	135 263	1 647	1 448	2 855	2 132	607	—	143 952
<i>Прочая выручка</i>	37 360	567 501	10 562	3 849	4 744	54 473	264	678 753
Начисление резерва по условным обязательствам	(7 783)	(392 050)	(944)	(27 404)	(1 590)	(29 425)	—	(459 196)
Восстановление резерва по условным обязательствам	4 693	130 611	8 605	998	102	15 459	—	160 468
Финансовые доходы	72 308	5 532	20 010	17 787	14 097	7 936	—	137 670
Финансовые расходы	(343 151)	(28 709)	(95 298)	(84 289)	(66 826)	(37 423)	—	(655 696)
Амортизация	(767 827)	(490 230)	(249 958)	(201 722)	(190 710)	(107 845)	(291)	(2 008 583)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>126 318</b>	<b>(5 175 490)</b>	<b>(1 104 069)</b>	<b>(381 581)</b>	<b>75</b>	<b>(264 275)</b>	<b>(4 253)</b>	<b>(6 803 275)</b>
Налог на прибыль	(94 624)	540 014	203 168	61 322	(14 526)	44 356	851	740 561



ПАО «МРСК Северного Кавказа»  
Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2016 г.

	Передача электроэнергии						Итого
	Ставро- польский край	Республика Дагестан	Республика Северная Осетия-Алания	Кабардино- Балкарская Республика	Карачаево- Черкесская Республика	Республика Ингушетия	
Активы отчетного сегмента	8 795 541	8 824 781	3 359 578	3 339 505	2 241 898	1 919 900	28 481 203
В т.ч. основные средства	7 276 094	7 539 880	1 999 288	2 192 088	1 900 850	967 166	21 875 366
Обязательства отчетного сегмента	2 579 852	5 659 520	807 713	784 163	560 696	909 940	11 301 884
Капитальные вложения	264 085	225 842	81 780	40 688	49 861	13 639	675 895

На 31 декабря 2015г.

	Передача электроэнергии						Итого
	Ставро- польский край	Республика Дагестан	Республика Северная Осетия-Алания	Кабардино- Балкарская Республика	Карачаево- Черкесская Республика	Республика Ингушетия	
Активы отчетного сегмента	9 454 308	9 303 495	3 413 744	3 107 751	2 212 765	1 726 013	29 218 076
В т.ч. основные средства	7 785 171	8 020 259	2 135 802	2 369 071	2 038 688	1 169 252	23 518 243
Обязательства отчетного сегмента	2 387 856	3 032 634	750 929	716 787	519 412	533 207	7 940 825
Капитальные вложения	706 539	147 615	188 916	78 277	82 462	2 030	1 205 839



**(ii) Сверка выручки и прибыли / (убытка) до налогообложения отчетных сегментов, а также активов и обязательств отчетных сегментов**

Сверка, увязывающая основные показатели сегментов, представляемых Генеральному директору, с аналогичными показателями данной консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже.

Сверка выручки сегментов представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016	За год, закончившийся 31 декабря 2015
<b>Выручка сегментов</b>	<b>18 355 922</b>	<b>16 954 246</b>
Исключение межсегментной выручки	(551 217)	(957 245)
Нераспределенная выручка	107 777	82 257
<b>Выручка, отраженная в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>17 912 482</b>	<b>16 079 258</b>

Группа осуществляет свою деятельность, главным образом, в Российской Федерации и не получает значительной выручки от зарубежных покупателей и не имеет каких-либо значительных внеоборотных активов в других странах.

Сверка убытка до налогообложения отчетных сегментов представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016	За год, закончившийся 31 декабря 2015
<b>Убыток до налогообложения отчетных сегментов</b>	<b>(4 485 215)</b>	<b>(6 803 275)</b>
Отличия в учете основных средств между РСБУ и МСФО	711 663	693 787
Обесценение основных средств	(870 019)	(1 804 780)
Корректировка по финансовому лизингу	9 160	8 360
Корректировка по оценке запасов	(38 802)	(211)
Корректировка резерва под обесценение дебиторской задолженности	85 202	(1 324 164)
Признание обязательств по выплате работникам при выходе на пенсию	33 797	(63 891)
Реклассификация расходов для целей МСФО	(27 316)	(444 185)
Дисконтирование долгосрочной дебиторской задолженности	9 763	15 383
Дисконтирование долгосрочной кредиторской задолженности	(56 069)	(48 911)
Корректировка обесценения финансовых вложений в ДЗО	100	(80 150)
Эффект от выбытия дочернего предприятия	-	13 624 951
Корректировки по прочим резервам	-	1 323 075
Прочие корректировки	(1 431)	(42 506)
Нераспределенные показатели	(386 894)	(3 000)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения, отраженная/(-ый) в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(5 016 061)</b>	<b>5 050 483</b>

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов представлена ниже:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Итого активы сегментов</b>	<b>28 481 203</b>	<b>29 218 076</b>
Корректировка остаточной стоимости основных средств	(10 111 347)	(9 950 125)
Корректировка по резерву под обесценение дебиторской задолженности	547 993	462 791
Дисконтирование дебиторской задолженности	(31 771)	(41 534)
Признание активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	283 683	273 124
Корректировка в связи с расчетом отложенного налога	(207 890)	(1 534 767)
Списание запасов	-	(5 785)
Корректировка по финансовому лизингу	-	(1 250)
Прочие корректировки	(40 122)	(2 017)
Нераспределенные активы	6 810 497	6 436 505
<b>Итого активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>25 732 246</b>	<b>24 855 018</b>

Сверка итоговой суммы обязательств отчетных сегментов представлена ниже:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Итого обязательства сегментов</b>	<b>11 301 884</b>	<b>7 940 825</b>
Корректировка по дисконтированию кредиторской задолженности	(629 586)	(685 655)
Пенсионные обязательства	626 288	660 876
Корректировка по расчету отложенного налога	(1 180 602)	(1 046 046)
Корректировка по финансовому лизингу	-	7 910
Корректировки по прочим резервам	-	242 496
Корректировка кредиторской задолженности по налогу на прибыль	-	210 278
Прочие корректировки	(15 397)	21 900
Нераспределенные обязательства	12 802 560	11 172 866
<b>Итого обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>22 905 147</b>	<b>18 525 450</b>



**7. Основные средства**

	Земельные участки и здания	Сети линии электро- передачи	Оборудован не для трансфор- мации электро- энергии	Незавер- шенное строи- тельство	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>						
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	1 424 890	8 681 551	8 574 450	6 523 022	3 020 501	28 224 414
Поступление	1 024	435	6 022	1 325 322	49 005	1 381 808
Ввод в эксплуатацию	466 974	498 810	777 185	(2 808 867)	1 065 898	—
Выбытие	(1 455)	(3 995)	(1 416)	(57 392)	(38 318)	(102 576)
Выбытие в связи с исключением дочерней компании	—	(4 508)	(54 857)	(15 331)	(34)	(74 730)
Перевод во внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	(315)	—	—	—	(1 383)	(1 698)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>1 891 118</b>	<b>9 172 293</b>	<b>9 301 384</b>	<b>4 966 754</b>	<b>4 095 669</b>	<b>29 427 218</b>
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	1 891 118	9 172 293	9 301 384	4 966 754	4 095 669	29 427 218
Поступление	17	1	52	1 122 895	34 834	1 157 799
Ввод в эксплуатацию	18 151	216 956	207 404	(1 777 152)	1 334 641	—
Выбытие	(262)	(917)	(2 475)	(82 798)	(9 247)	(95 699)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 909 024</b>	<b>9 388 333</b>	<b>9 506 365</b>	<b>4 229 699</b>	<b>5 455 897</b>	<b>30 489 318</b>
<i>Накопленная амортизация и обесценение</i>						
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	(389 586)	(4 268 941)	(3 014 509)	(2 124 989)	(1 495 114)	(11 293 139)
Начисленная амортизация за год	(84 475)	(431 781)	(482 500)	—	(449 805)	(1 448 561)
Убыток от обесценения	(134 438)	(498 015)	(690 408)	(447 406)	(34 513)	(1 804 780)
Ввод в состав основных средств	(47 369)	(56 248)	(9 107)	506 028	(393 304)	—
Выбытие	308	3 157	657	32 276	26 072	62 470
Выбытие в связи с исключением дочерней компании	—	3 089	37 711	9 830	34	50 664
Перевод во внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	58	—	—	—	—	58
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>(655 502)</b>	<b>(5 248 739)</b>	<b>(4 158 156)</b>	<b>(2 024 261)</b>	<b>(2 346 630)</b>	<b>(14 433 288)</b>
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	(655 502)	(5 248 739)	(4 158 156)	(2 024 261)	(2 346 630)	(14 433 288)
Начисленная амортизация за год	(93 127)	(385 806)	(490 675)	—	(518 147)	(1 487 755)
Убыток от обесценения	(7 614)	(456 313)	(113 589)	(642 521)	(6 607)	(1 226 644)
Восстановление убытка от обесценения	21 560	93 365	155 816	82 846	3 038	356 625
Перевод убытка по обесценению	—	(1 978)	(18 266)	21 052	(808)	—
Выбытие	129	818	1 145	46 257	8 939	57 288
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(734 554)</b>	<b>(5 998 653)</b>	<b>(4 623 725)</b>	<b>(2 516 627)</b>	<b>(2 860 215)</b>	<b>(16 733 774)</b>
<i>Остаточная стоимость</i>						
<b>На 1 января 2015 г.</b>	<b>1 035 304</b>	<b>4 412 610</b>	<b>5 559 941</b>	<b>4 398 033</b>	<b>1 525 387</b>	<b>16 931 275</b>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>1 235 616</b>	<b>3 923 554</b>	<b>5 143 228</b>	<b>2 942 493</b>	<b>1 749 039</b>	<b>14 993 930</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 174 470</b>	<b>3 389 680</b>	<b>4 882 640</b>	<b>1 713 072</b>	<b>2 595 682</b>	<b>13 755 544</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 г. в состав незавершенного строительства включены авансы на приобретение основных средств в сумме 536 133 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 г. – 569 763 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. авансы, выданные под приобретение основных средств, в сумме 80 242



тыс. руб. обесценены (по состоянию на 31 декабря 2015 г. – 89 628 тыс. руб.). Убыток от обесценения был признан в операционных расходах.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. в состав незавершенного строительства включены строительные материалы в сумме 92 852 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 г. – 23 321 тыс. руб.).

Затраты по займам в сумме 42 011 тыс. руб. при ставке капитализации 11,87%, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (по состоянию на 31 декабря 2015 г. – 114 039 тыс. руб. при ставке капитализации 12,16%), включены в стоимость основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

За 2016 и 2015 года капитализации сумм амортизации не было.

#### **Определение возмещаемой стоимости основных средств**

На каждую отчетную дату Группа анализирует наличие признаков обесценения основных средств. По единицам, генерирующим денежные средства, где были выявлены признаки обесценения, Группа проводит тест на обесценение с целью определить возмещаемую стоимость основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года была проведена проверка основных средств на предмет выявления признаков обесценения.

Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, за исключением тех случаев, когда они продаются в составе действующих предприятий. Рынок для подобных основных средств не является активным в Российской Федерации и не обеспечивает достаточного количества примеров купли-продажи для того, чтобы мог использоваться рыночный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств. Вследствие этого ценность использования основных средств на 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. была определена с помощью метода прогнозируемых денежных потоков. Этот метод учитывает будущие чистые денежные потоки, которые будут генерировать данные основные средства в процессе операционной деятельности, а также при выбытии, с целью определения возмещаемой стоимости данных активов.

Единицы, генерирующие денежные средства, определяются Группой на основании географического расположения филиалов и дочерних компаний и представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств вне зависимости от других активов Группы.

#### **Оценка возмещаемой стоимости активов генерирующих единиц на 31 декабря 2016 г.**

При оценке возмещаемой стоимости активов генерирующих единиц на 31 декабря 2016 г. были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были спрогнозированы на основании положений Методических указаний по тестированию электросетевых активов на предмет обесценения (утвержденных Распоряжением ПАО «Россети» от 17.12.2014г. № 558р с изменениями от 15.12.2015 г. № 583р и от 14.12.2016г. № 543р) и прогнозных данных на период до 2021 г.
- Прогнозные потоки денежных средств были определены для периода: 2017-2021 годов (для филиалов «Дагэнерго», АО «Дагестанская сетевая компания» и «Ингушэнерго»); 2017-2022 годов (для филиалов «Каббалкэнерго» и «Севкавказэнерго»); 2017-2025 годов (для филиала «Карачаево-Черкесскэнерго»); 2017-2026 годов (для филиала «Ставропольэнерго») на основании наилучшей оценки руководства ПАО «МРСК Северного Кавказа» по объемам передачи электроэнергии, операционным и капитальным затратам, а также тарифам, одобренным регулирующими органами на 2017 год и т.д. Для филиалов «Севкавказэнерго», «Карачаево-Черкесскэнерго» и «Ставропольэнерго» более длительный прогнозный период связан с не достижением стабильного денежного потока к концу 2021 г. Срок прогноза для этих филиалов – с даты теста по окончании 5-летнего периода, следующего за последним годом текущего утвержденного периода тарифного регулирования либо иное количество лет, когда использование другого по длительности периода является наилучшей оценкой для целей теста.
- Источником для прогноза тарифов на передачу электроэнергии для прогнозного периода послужили бизнес-планы, скорректированные и согласованные с ПАО «Россети», которые базировались на тарифных моделях, сформированных с учетом среднегодового роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии (в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ на 2017 год и плановый период 2018-2019 гг.).
- Прогнозируемые объемы передачи электроэнергии для всех генерирующих единиц были определены на основе годовых бизнес-планов ПАО «МРСК Северного Кавказа» на 2017-2021 гг.
- Прогнозируемые денежные потоки были продисконтированы до их приведенной стоимости с помощью номинальной средневзвешенной стоимости капитала в размере 10,91%.



- Темпы роста чистых денежных потоков в постпрогнозном периоде составили 3,3% для филиала «Дагэнерго» и АО «Дагестанская сетевая компания»; 3,4% для филиала «Ингушэнерго»; 2,3% для филиала «Каббалкэнерго»; 3,1% для филиалов «Карачаево-Черкесскэнерго», «Севкавказэнерго» и «Ставропольэнерго». Разница в долгосрочном темпе роста для ЕГДС связана с различной продолжительностью срока прогнозирования.

В результате проведения теста на обесценение на 31 декабря 2016 г. Группа признала убыток по обесценению основных средств в сумме 1 226 644 тыс. руб., который относится к объектам основных средств и незавершенного строительства операционных сегментов Республика Ингушетия и Республика Дагестан (Примечание 6). Также Группа признала восстановление убытка от обесценения объектов основных средств и незавершенного строительства, относящимся к операционному сегменту Республика Северная Осетия-Алания в сумме 347 239 тыс. руб.

Анализ чувствительности в отношении основных допущений для ПАО «МРСК Северного Кавказа» представлен ниже:

- для филиала «Дагэнерго» и АО «Дагестанская сетевая компания» увеличение необходимой валовой выручки к базовому значению в каждом периоде на 10% приводит к отсутствию убытка от обесценения;
- для филиала «Ингушэнерго» увеличение необходимой валовой выручки к базовому значению в каждом периоде на 10% приводит к отсутствию убытка от обесценения;
- для филиалов «Каббалкэнерго», «Карачаево-Черкесскэнерго» и «Ставропольэнерго»:
  - изменение уровня инвестиций в прогнозном и постпрогнозном периоде,
  - соотношения уровня инвестиций (капитальных вложений) к сумме амортизации в прогнозном и постпрогнозном периоде,
  - соотношение уровня инвестиций (капитальных вложений) к сумме амортизации в прогнозном и постпрогнозном периоде, изменения НВВ к базовому значению в каждом периоде,
  - изменения ставки дисконтирования,
  - изменение уровня операционных расходовв разумных пределах не приводит к возникновению обесценения;
- Для филиала «Севкавказэнерго»:
  - уменьшение НВВ к базовому значению в каждом периоде на 5% приводит к возникновению обесценения 105 489 тыс. руб.
  - увеличение уровня операционных расходов на 5% приводит к возникновению обесценения 105 489 руб.

**8. Нематериальные активы**

	Сертифи- каты и лицензии	Программное обеспечение	НИОКР	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
<b>На 1 января 2015 г.</b>	<b>199</b>	<b>82 249</b>	<b>3 000</b>	<b>26 112</b>	<b>111 560</b>
Поступления	582	53 446	–	58	54 086
Реклассификация	–	–	(3 000)	3 000	–
Выбытия	–	(21 177)	–	(280)	(21 457)
Выбытия в связи с исключением дочерней компании	(199)	(7 128)	–	(37)	(7 364)
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>582</b>	<b>107 390</b>	<b>–</b>	<b>28 853</b>	<b>136 825</b>
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>582</b>	<b>107 390</b>	<b>–</b>	<b>28 853</b>	<b>136 825</b>
Поступления	1 058	41 924	–	231	43 213
Выбытия	–	(11 624)	–	(3 077)	(14 701)
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 640</b>	<b>137 690</b>	<b>–</b>	<b>26 007</b>	<b>165 337</b>
<i>Накопленная амортизация</i>					
<b>На 1 января 2015 г.</b>	<b>(159)</b>	<b>(23 934)</b>	<b>–</b>	<b>(1 081)</b>	<b>(25 174)</b>
Начисленная амортизация	(224)	(35 292)	–	(3 759)	(39 275)
Выбытия	–	21 177	–	281	21 458
Выбытия в связи с исключением дочерней компании	186	5 882	–	28	6 096
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>(197)</b>	<b>(32 167)</b>	<b>–</b>	<b>(4 531)</b>	<b>(36 895)</b>
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>(197)</b>	<b>(32 167)</b>	<b>–</b>	<b>(4 531)</b>	<b>(36 895)</b>
Начисленная амортизация	(234)	(37 651)	–	(3 787)	(41 672)
Выбытия	–	11 624	–	77	11 701
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(431)</b>	<b>(58 194)</b>	<b>–</b>	<b>(8 241)</b>	<b>(66 866)</b>
<i>Остаточная стоимость</i>					
<b>На 1 января 2015 г.</b>	<b>40</b>	<b>58 315</b>	<b>3 000</b>	<b>25 031</b>	<b>86 386</b>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>385</b>	<b>75 223</b>	<b>–</b>	<b>24 322</b>	<b>99 930</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 209</b>	<b>79 496</b>	<b>–</b>	<b>17 766</b>	<b>98 471</b>

За 2016 и 2015 года капитализации сумм амортизации не было.



9. Отложенные налоговые активы

(а) Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Основные средства	720 493	785 671	(129)	(25)	720 364	785 646
Прочие внеоборотные активы	1 225	898	(130)	(23)	1 095	875
Запасы	—	—	(6 590)	(4 192)	(6 590)	(4 192)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 880 894	2 029 782	—	—	1 880 894	2 029 782
Прочие оборотные активы	8 149	389	—	—	8 149	389
Резервы	—	19 299	—	—	—	19 299
Обязательства по вознаграждениям работникам	—	—	(36 540)	(30 800)	(36 540)	(30 800)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	36 825	8 922	(57 400)	(80 272)	(20 575)	(71 350)
Обязательства по финансовой аренде	—	1 582	—	—	—	1 582
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	821 728	253 529	—	—	821 728	253 529
<b>Отложенные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>3 469 314</b>	<b>3 100 072</b>	<b>(100 789)</b>	<b>(115 312)</b>	<b>3 368 525</b>	<b>2 984 760</b>
Зачет налога	(100 789)	(115 312)	100 789	115 312	—	—
Непризнанные отложенные налоговые активы	(513 461)	—	—	—	(513 461)	—
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>2 855 064</b>	<b>2 984 760</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 855 064</b>	<b>2 984 760</b>

**(б) Движение отложенных налогов в течение года**

	1 января 2016	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе капитала	31 декабря 2016
Основные средства	785 646	(65 282)	–	720 364
Прочие внеоборотные активы	875	220	–	1 095
Запасы	(4 192)	(2 398)	–	(6 590)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 029 782	(148 888)	–	1 880 894
Прочие оборотные активы	389	7 760	–	8 149
Резервы	19 299	(19 299)	–	–
Обязательства по вознаграждениям работникам	(30 800)	(4 213)	(1 527)	(36 540)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(71 350)	50 775	–	(20 575)
Обязательства по финансовой аренде	1 582	(1 582)	–	–
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	253 529	568 199	–	821 728
Непризнанные отложенные налоговые активы	–	(513 461)	–	(513 461)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>2 984 760</b>	<b>(128 169)</b>	<b>(1 527)</b>	<b>2 855 064</b>

	1 января 2015	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе капитала	Исключение дочерней компании	31 декабря 2015
Основные средства	655 507	129 445	–	694	785 646
Прочие внеоборотные активы	(15 714)	19 537	–	(2 948)	875
Инвестиции	(30)	30	–	–	–
Запасы	(3 839)	579	–	(932)	(4 192)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 280 703	1 037 249	–	(288 170)	2 029 782
Прочие оборотные активы	1 495	(1 106)	–	–	389
Резервы	74 399	(3 454)	–	(51 646)	19 299
Обязательства по вознаграждениям работникам	(30 633)	446	(613)	–	(30 800)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(76 561)	13 321	–	(8 110)	(71 350)
Обязательства по финансовой аренде	2 812	(1 230)	–	–	1 582
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1 363 404	469 583	–	(1 579 458)	253 529
Непризнанные отложенные налоговые активы	(1 667 138)	(263 432)	–	1 930 570	–
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>1 584 405</b>	<b>1 400 968</b>	<b>(613)</b>	<b>–</b>	<b>2 984 760</b>

Руководство предполагает, что в будущем прибыль Компании до налогообложения будет достаточна для реализации отложенных налоговых активов.

Вычитаемые временные разницы не имеют срока давности в условиях действующего налогового законодательства. Налоговые убытки могут быть зачтены в течение десяти лет с момента их возникновения, которые истекают в 2023-2026 году.

**(в) Непризнанные отложенные налоговые активы**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. непризнанные отложенные налоговые активы включают отложенные налоги в размере 401 763 тыс. руб. по налоговым убыткам, переносимым на будущее, и отложенные налоги в размере 111 698 тыс. руб. по временным разницам, возникшим в убыточной дочерней компании



АО «Дагестанская сетевая компания»

#### 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам (Примечание 18)	283 683	273 124
Дебиторская задолженность по расчетам с ПАО «ФСК ЕЭС»	787 319	787 319
Прочие	174	259
<b>Итого</b>	<b>1 071 176</b>	<b>1 060 702</b>

Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики и Негосударственном пенсионном фонде «Профессиональный». При соблюдении определенных ограничений 80% взносов в пенсионный фонд могут быть изъяты по решению Группы.

Долгосрочная дебиторская задолженность по расчетам с ПАО «ФСК ЕЭС» относится к неурегулированным расчетам по договору технического заказчика с ПАО «ФСК ЕЭС». Суммы дебиторской задолженности за оказанные Группой услуги и кредиторской задолженности (авансов полученных) представлены в финансовой отчетности развернуто в связи с разногласиями между Группой и ПАО «ФСК ЕЭС». По данному договору сумма дебиторской задолженности в размере 787 319 тыс. руб. не зачитывается с авансами полученными до момента завершения работ и подписания акта с ПАО «ФСК ЕЭС». В связи с тем, что согласования по договору не произошло (в том числе по состоянию на отчетную дату), подтверждения со стороны ПАО «ФСК ЕЭС» о завершении расчетов по договору нет, Группа пришла к выводу, что зачет суммы дебиторской и кредиторской задолженностей производиться не должен. Дебиторская задолженность классифицирована как долгосрочная в составе прочих внеоборотных активов. Кредиторская задолженность является краткосрочной, т.к. по условиям договора обязательства должны были быть исполнены в периоде до 1 января 2015 г. и до урегулирования с ПАО «ФСК ЕЭС» являются краткосрочными (Примечания 19, 28).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам раскрыты в Примечании 28.

#### 11. Запасы

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Сырье и материалы	574 767	541 094
Прочие запасы	17 466	–
<i>Резерв под обесценение запасов</i>	<i>(11 014)</i>	<i>(9 048)</i>
<b>Итого</b>	<b>581 219</b>	<b>532 046</b>

## 12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<i>Долгосрочная дебиторская задолженность и займы выданные</i>		
Торговая дебиторская задолженность	76 657	80 096
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(448)	(1 039)
Прочая дебиторская задолженность	3 873	3 707
<b>Итого</b>	<b>80 082</b>	<b>82 764</b>
<i>Краткосрочная дебиторская задолженность</i>		
Торговая дебиторская задолженность	13 137 183	12 870 680
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(9 973 749)	(10 226 049)
Прочая дебиторская задолженность	954 145	391 464
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(615 759)	(205 772)
НДС к возмещению	275 575	249 712
Займы выданные	419 789	314 505
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	85 830	37 425
<b>Итого</b>	<b>4 283 014</b>	<b>3 431 965</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыты в Примечании 28.

## 13. Предоплата по оборотным активам

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Предоплата	51 646	27 081
Резерв под обесценение сумм предоплаты	(6 383)	(10 176)
<b>Итого</b>	<b>45 263</b>	<b>16 905</b>

## 14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	1 363 184	1 603 618
Эквиваленты денежных средств	1 570 000	890
<b>Итого</b>	<b>2 933 184</b>	<b>1 604 508</b>

На 31 декабря 2016 г. в состав денежных средств и их эквивалентов входят остатки денежных средств в сумме 1 248 600 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 1 270 000 тыс. руб.), по которым предусмотрено поддержание неснижаемых остатков по расчетным счетам, открытым в банках, в целях получения дополнительного финансового дохода с процентными ставками в размере 0,10-9,20% годовых, действовавших на 31 декабря 2016 г., и 6,87-8,08% годовых, действовавших на 31 декабря 2015 г. Требования о поддержании неснижаемых остатков по расчетным счетам не влияет на возможность Компании использовать денежные средства в любой момент, однако, в случае нарушения требования о неснижаемом остатке процентный доход не начисляется.

На 31 декабря 2016 г. эквиваленты денежных средств представлены депозитом в банке АО «Газпромбанк» со сроком погашения менее 3х месяцев и ставкой процента 8% годовых.

Все денежные средства и их эквиваленты номинированы в рублях.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 28.



### 15. Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

Движение внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, представлено ниже.

	2016	2015
Остаток на 1 января	8 583	10 539
Поступления	–	1 640
Выбытия	(5 172)	(3 596)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>3 411</b>	<b>8 583</b>

### 16. Капитал

#### *Акционерный капитал*

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций, (шт.)	154 562 277	154 562 277
Номинальная стоимость, (руб.)	1	1
<b>Итого акционерный капитал, (руб.)</b>	<b>154 562 277</b>	<b>154 562 277</b>

#### *Добавочный капитал*

На 31 декабря 2015 и 2016 годов добавочный капитал состоит из эмиссионного дохода на сумму 4 887 179 тыс. руб. и дохода от получения заемных средств по ставкам ниже рыночных от учредителя Группы на сумму 165 323 тыс. руб.

#### *Выплаченные и объявленные дивиденды*

Отчетность Компании, подготовленная в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, формирует основу для распределения прибыли и прочих выплат. Из-за различий между правилами бухгалтерского учета и МСФО, прибыль компании в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ, может существенно отличаться от финансового результата, приведенного в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

На годовом общем собрании акционеров ПАО «МРСК Северного Кавказа», состоявшемся 20 июня 2016 года, было принято решение не объявлять дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2015 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г., Группа выплатила дивиденды за предыдущие периоды в сумме 569 тыс. руб. и налог на прибыль с дивидендов в сумме 2 тыс. руб., а также списало кредиторскую задолженность по неустраиваемым дивидендам на сумму 2 459 тыс. руб. На 31 декабря 2016 г. задолженность Группы по уплате дивидендов составляет 695 тыс. руб.

На годовом общем собрании акционеров ПАО «МРСК Северного Кавказа», состоявшемся 11 июня 2015 года, было принято решение не объявлять дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2014 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., Группа выплатила дивиденды за предыдущие периоды в сумме 57 тыс. руб. и налог на прибыль с дивидендов в сумме 8 тыс. руб. На 31 декабря 2015 г. задолженность Группы по уплате дивидендов составляет 3 725 тыс. руб.

#### *Дополнительная эмиссия акций*

23 августа 2016 года на внеочередном Общем собрании акционеров Компании было принято решение об увеличении уставного капитала ПАО «МРСК Северного Кавказа» путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 3 258 695 653 штук номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

На заседании Совета директоров Компании, прошедшем 21.12.2016, было принято решение определить цену размещения одной дополнительной обыкновенной акции ПАО «МРСК Северного Кавказа» в размере 17,45 рублей.

В соответствии с решением Банка России от 15 декабря 2016 года осуществлена государственная регистрация дополнительного выпуска и регистрация проспекта обыкновенных именных бездокументарных акций Компании, размещаемых путём открытой подписки.

На 31 декабря 2016 года авансы, полученные в счет предоплаты за выпуск акций, в размере 1 642 300 тыс. руб. были признаны в качестве резерва под эмиссию акций непосредственно в составе капитала.

**Прибыль/(убыток) на акцию**

Расчет прибыли/(убытка) на акцию основан на сумме прибыли/(убытка) за отчетный период и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течении отчетного периода. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

<i>В штуках</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Количество выпущенных акций на 1 января	154 562 277	154 562 277
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря</b>	<b>154 562 277</b>	<b>154 562 277</b>
	<b>За год, закончившийся</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	154 562 277	154 562 277
Прибыль/(убыток) за отчетный период	(5 157 051)	6 110 665
<b>Средневзвешенная/(-ый) прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию – базовая/(-ый) и разводненная/(-ый) (руб.)</b>	<b>(33,37)</b>	<b>39,54</b>

**17. Кредиты и займы**

*Долгосрочные кредиты и займы*

	<b>Эффективная процентная ставка, %</b>	<b>Валюта</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<b>Кредиты</b>					
ПАО Сбербанк*	8,20-12,41	RUB	2017-2019	5 000 000	4 852 109
АО «Газпромбанк»*	10,50-13,00	RUB	2018-2019	2 305 943	2 499 694
Биржевые облигации	13,00	RUB	2021	1 350 000	–
<b>Задолженность по финансовой аренде</b>				–	7 910
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>				<b>8 655 943</b>	<b>7 359 713</b>
<i>Минус краткосрочная часть долгосрочной задолженности и задолженности по финансовой аренде</i>				<i>(2 850 000)</i>	<i>(3 232 955)</i>
<b>Итого</b>				<b>5 805 943</b>	<b>4 126 758</b>



**Краткосрочные кредиты и займы**

	Эффективная процентная ставка, %	Валюта	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Займы</b>				
ПАО «Россети» **	—	RUB	30 000	30 000
Прочие			—	2 000
<b>Итого займов</b>			<b>30 000</b>	<b>32 000</b>
<b>Векселя</b>				
ПАО «Россети» **	—	RUB	1 541 035	1 541 035
ПАО «ФСК ЕЭС»**	—	RUB	421 729	423 041
<b>Итого векселей</b>			<b>1 962 764</b>	<b>1 964 076</b>
<i>Проценты по кредитам</i>			57 722	31 846
<i>Текущая часть долгосрочной задолженности</i>			2 850 000	3 225 045
<i>Текущая часть задолженности по финансовой аренде</i>			—	7 910
<b>Итого</b>			<b>4 900 486</b>	<b>5 260 877</b>

\* Займы, полученные от компаний, связанных с государством.

\*\* Займы и векселя, полученные от материнской компании и ее дочернего предприятия.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г., Компания погасила кредитов на сумму 6 675 492 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г. - 864 542 тыс. руб.). Компания привлекла в 2016 году 4 146 337 тыс. руб. в рамках ранее открытых кредитных линий и 2 481 295 тыс. руб. по новым кредитным линиям, а также разместила облигации на сумму 1 350 000 тыс. руб.

Все кредиты, перечисленные выше, являются кредитами с фиксированной процентной ставкой.

Группа не хеджировала возможные изменения процентной ставки.

На 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. у Группы нет обеспеченных кредитов и займов.

Ниже представлена расшифровка обязательств по финансовой аренде:

	31 декабря 2016				31 декабря 2015	
	Мини- мальные арендные платежи	Мини- мальные арендные платежи	Мини- мальные арендные платежи	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Приведен- ная стоимость мини- мальных арендных платежей
От 1 года до 5 лет	—	—	—	—	—	—
Менее 1 года	—	—	—	9 026	1 116	7 910
<b>Итого</b>	—	—	—	<b>9 026</b>	<b>1 116</b>	<b>7 910</b>

**Выпуск ценных бумаг**

27 июля 2015 года Советом директоров Компании были утверждены Программа биржевых облигаций и Проспект ценных бумаг, согласно которым принято решение о выпуске неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций на предъявителя, размещаемых по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций общей номинальной стоимостью не более 6 млрд. руб. и со сроком погашения не более чем 3 640 дней с даты начала размещения биржевых облигаций отдельного выпуска, размещаемого в рамках программы биржевых облигаций. В течение 2016 года размещено облигаций на сумму 1 350 000 тыс. рублей.

16 августа 2016 года Советом директоров Компании были утверждены Программа биржевых облигаций и Проспект ценных бумаг, согласно которым принято решение о выпуске неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций на предъявителя, размещаемых по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций общей номинальной стоимостью не более 25 млрд. руб. и со сроком погашения не более чем 10 920 дней с даты начала размещения биржевых облигаций отдельного выпуска,

размещаемого в рамках программы биржевых облигаций. По состоянию на 31 декабря 2016 данные облигации еще не допущены к организованным торгам.

### 18. Вознаграждения работникам

В Группе осуществляются следующие долгосрочные планы пенсионного обеспечения и социальных выплат работникам:

- пенсионный план с установленными взносами и пенсионный план с установленными выплатами (Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики и Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный»);
- пенсионные планы с установленными выплатами и прочие планы долгосрочных вознаграждений работникам, регулируемые коллективными договорами, которыми предусматриваются единовременные вознаграждения при выходе на пенсию, выплаты к юбилейным датам работников и пенсионеров, материальная помощь неработающим пенсионерам, материальная помощь на погребение и др.

Суммы обязательств по планам с установленными выплатами, признанные в отчете о финансовом положении, представлены ниже:

	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Чистая стоимость обязательств по планам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности	538 459	569 149
Чистая стоимость обязательств по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	87 829	91 727
<b>Итого чистая стоимость обязательств</b>	<b>626 288</b>	<b>660 876</b>

Изменение стоимости активов, связанных с обязательствами по вознаграждению работников, представлено ниже.

	<b>За год, закончившийся</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Стоимость активов на 1 января	273 124	274 373
Доход на активы плана	19 386	18 158
Прочее движение по счетам	124	185
Выплата вознаграждений	(8 951)	(19 592)
<b>Стоимость активов на 31 декабря</b>	<b>283 683</b>	<b>273 124</b>

Активы, относящиеся к пенсионным программам и планам с установленными выплатами, администрируют негосударственным пенсионным фондом ОАО «НПФ электроэнергетики» и Негосударственным пенсионным фондом «Профессиональный». Данные активы не являются активами фонда, поскольку по условиям имеющихся с фондом соглашений Группа имеет возможность использовать перечисленные взносы для уменьшения будущих взносов или возмещения путем финансирования других планов или перевода в другой фонд по собственной инициативе.

	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Стоимость обязательств по планам вознаграждений работникам	(626 288)	(660 876)
Стоимость активов	283 683	273 124
<b>Нетто величина</b>	<b>(342 605)</b>	<b>(387 752)</b>



Изменения в приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016		За год, закончившийся 31 декабря 2015	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Обязательства по плану с установленными выплатами на 1 января	569 149	91 727	562 430	69 857
Стоимость текущих услуг	19 214	9 125	18 776	7 379
Стоимость прошлых услуг и секвестры	(35 652)	(8 101)	10 249	2 551
Процентный расход по обязательствам	49 127	7 259	61 519	6 926
<i>(Прибыль)/убыток от переоценки, вызванные:</i>				
- изменениями в демографических актуарных допущениях	(8 823)	(725)	(135 691)	134
- изменениями в финансовых актуарных допущениях	(23 498)	(2 114)	94 087	8 764
- корректировками на основе опыта	20 971	5 970	7 551	8 255
Взносы в план	(52 029)	(15 312)	(49 772)	(12 139)
	<b>538 459</b>	<b>87 829</b>	<b>569 149</b>	<b>91 727</b>

Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период:

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Стоимость услуг работников	(15 414)	38 955
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	3 131	17 153
Процентные расходы	56 386	68 445
<b>Итого расходы, признанные в составе прибыли или убытка</b>	<b>44 103</b>	<b>124 553</b>

(Доходы)/расходы, признанные в составе прочего совокупного дохода за период:

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
(Прибыль)/убыток от изменения в демографических актуарных допущениях	(8 823)	(135 691)
Убыток/(прибыль) от изменения в финансовых актуарных допущениях	(23 498)	94 087
(Прибыль)/убыток от корректировки на основе опыта	20 971	7 551
<b>Итого доходы, признанные в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>(11 350)</b>	<b>(34 053)</b>

Изменение суммы переоценки обязательств в составе прочего совокупного дохода в течение периода:

	2016	2015
<b>Переоценка на 1 января</b>	<b>108 235</b>	<b>142 288</b>
Изменение переоценки	(11 350)	(34 053)
<b>Переоценка на 31 декабря</b>	<b>96 885</b>	<b>108 235</b>

Основные актуарные допущения:

**Финансовые допущения**

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Ставка дисконтирования	8,50%	9,50%
Увеличение заработной платы в будущем	4,70%	6,00%
Ставка инфляции	4,70%	6,00%

Оценка финансовых актуарных допущений осуществлялась на основе рыночных прогнозов на конец отчетного периода в отношении периода, в течение которого должен быть произведен расчет по обязательствам. Средний оценочный срок до погашения обязательств Группы составляет:

- для планов с установленными выплатами, включая негосударственное пенсионное обеспечение работников, – 10,53 года;
- для планов прочих долгосрочных вознаграждений работникам – 10,63 лет.

Допущения в отношении будущей смертности основаны на публикуемых статистических данных и демографических таблицах смертности. Для оценки использовалась таблица смертности за 2011 год, скорректированная в отношении работников мужского пола на 70% и в отношении работников женского пола на 40%. В отношении неработающих пенсионеров применялась таблица смертности за 2011 год, скорректированная в отношении пенсионеров мужского пола на 30% и в отношении пенсионеров женского пола на 5%.

*Демографические допущения*

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Ожидаемый возраст выхода на пенсию (лет):		
- мужчины	60	60
- женщины	55	55
Средний уровень текучести кадров	7,5%	7,8%

Чувствительность совокупной стоимости пенсионных обязательств к изменениям основополагающих актуарных предположений приведена ниже:

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства
Ставка дисконтирования	Рост/снижение на 0,5%	Снижение/рост на 5,33%
Будущий рост заработной платы	Рост/снижение на 0,5%	Рост/снижение на 0,46%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост/снижение на 0,5%	Рост/снижение на 5,06%
Уровень текучести кадров	Рост/снижение на 10%	Снижение/рост на 1,22%
Уровень смертности	Рост/снижение на 10%	Снижение/рост на 2,58%

Приведенные выше результаты анализа чувствительности основаны на методе изменений каждого актуарного предположения при неизменных прочих актуарных предположениях. При расчете показателей чувствительности текущей стоимости обязательств к ключевым актуарным предположениям применялся метод оценки, аналогичный методу оценки текущей стоимости обязательств (метод прогнозируемой условной единицы), признанной в отчете о финансовом положении.

Сумма ожидаемых выплат по планам долгосрочных вознаграждений работникам на 2017 год составляет 53 967 тыс. руб., в том числе:

- по планам с установленными выплатами, включая негосударственное пенсионное обеспечение работников, 42 053 тыс. руб.;
- по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам 11 914 тыс. руб.

**19. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<i>Долгосрочная задолженность</i>		
Торговая кредиторская задолженность	458 031	470 879
<b>Итого</b>	<b>458 031</b>	<b>470 879</b>
<i>Краткосрочная задолженность</i>		
Торговая кредиторская задолженность	8 140 411	4 773 862
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 395 898	1 250 444
Задолженность по расчетам с персоналом	592 414	612 880
Дивиденды к выплате	695	3 725
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	199 526	225 132
<b>Итого</b>	<b>10 328 944</b>	<b>6 866 043</b>



Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 28.

#### 20. Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Налог на добавленную стоимость	381 463	328 522
Отчисления в социальные фонды	116 825	122 727
Налог на имущество	53 408	47 168
Прочие налоги к уплате	51 839	195 234
<b>Итого</b>	<b>603 535</b>	<b>693 651</b>

#### 21. Прочие резервы

	2016	2015
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>113 063</b>	<b>2 031 806</b>
Увеличение за период	214 511	498 999
Использование резервов	(63 132)	(1 747 528)
Выбытие резервов в связи с исключением дочерней компании	–	(500 721)
Уменьшение, вызванное изменениями в оценках	(82 522)	(169 493)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>181 920</b>	<b>113 063</b>

Прочие резервы относятся к судебным искам и претензиям, предъявленным к Группе.

#### 22. Выручка

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Передача электроэнергии	16 882 864	15 734 295
Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям	131 867	143 952
Продажа электроэнергии	667 495	53 225
Услуги аренды	16 480	14 254
Прочая выручка	213 776	133 532
<b>Итого</b>	<b>17 912 482</b>	<b>16 079 258</b>

Прочая выручка включает выручку от услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию объектов, от транспортных и прочих услуг.

Приказом Министерства энергетики Российской Федерации №888 от 25 ноября 2015 года с 1 декабря 2015 г. ПАО «МРСК Северного Кавказа» присвоен статус гарантирующего поставщика на территории Республики Ингушетии (до определения победителя конкурса, но не более чем на 12 месяцев). В связи с этим у Компании возник новый вид деятельности – закупка электрической энергии на оптовом рынке и ее реализация на розничном рынке.

### 23. Операционные расходы

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Расходы на персонал (Примечание 25)	6 557 003	6 055 275
Закупка электроэнергии для компенсации технологических потерь	5 798 330	5 157 763
Передача электроэнергии	1 674 075	1 365 268
Амортизация	1 529 427	1 487 836
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	1 307 193	4 711 630
Покупная электроэнергия и мощность для реализации	885 216	48 595
Обесценение основных средств	870 019	1 804 780
Сырье и материалы	835 404	737 621
Арендная плата	661 473	642 123
Налоги, кроме налога на прибыль	296 611	366 342
Электрическая и тепловая энергия на собственные нужды	240 281	224 167
Ремонт и техническое обслуживание	223 647	242 818
Прочие резервы	131 989	329 506
Расходы, связанные с содержанием имущества	131 715	109 553
Услуги ведомственной охраны	119 647	101 419
Управленческие услуги	83 708	82 800
Командировочные расходы	70 963	55 822
Социальные расходы и расходы на благотворительность	43 082	17 872
Телекоммуникационные и информационные услуги	39 696	32 767
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	33 479	28 273
Прочие работы и услуги производственного характера	3 516	6 504
Транспортные расходы	744	2 074
Прочие расходы	720 317	724 613
<b>Итого</b>	<b>22 257 535</b>	<b>24 335 421</b>

### 24. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Штрафы и пени	76 189	262 643
Списание кредиторской задолженности	21 099	13 015
Бездоговорное потребление электроэнергии	19 828	28 115
Прибыль от выбытия основных средств	14 778	46 885
Полученное страховое возмещение	12 096	5 855
Доход от исключения дочерней компании	—	13 624 951
Прочие доходы	6 478	7 291
<b>Итого</b>	<b>150 468</b>	<b>13 988 755</b>

### 25. Расходы на персонал

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Заработная плата	4 928 853	4 544 439
Налоги с фонда оплаты труда	1 466 765	1 348 547
(Доходы)/расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами (Примечание 18)	(16 438)	29 025
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам (Примечание 18)	1 024	9 930
Переоценка чистых обязательств по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам, без учета отложенных налогов (Примечание 18)	3 131	17 153
Прочие затраты на персонал	173 668	106 181
<b>Итого</b>	<b>6 557 003</b>	<b>6 055 275</b>



**26. Финансовые доходы и расходы**

	<b>За год, закончившийся</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентный доход по остаткам на банковских счетах и займам выданным	136 584	132 877
Процентный доход по активам, связанным с обязательствами по вознаграждению работников	19 386	18 158
Дисконтирование финансовых инструментов	16 473	15 581
Прочие финансовые доходы	–	2
<b>Итого</b>	<b>172 443</b>	<b>166 618</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	873 666	728 212
Пенсионные планы с установленными выплатами (Примечание 18)	49 127	61 519
Амортизация дисконта по финансовым инструментам	62 779	49 109
Прочие долгосрочные вознаграждения с установленными выплатами (Примечание 18)	7 259	6 926
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	1 088	2 847
Прочие процентные расходы	–	114
<b>Итого</b>	<b>993 919</b>	<b>848 727</b>

**27. Расходы по налогу на прибыль**

	<b>За год, закончившийся</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<b>Расходы по текущему налогу на прибыль</b>		
Начисление текущего налога	–	(43 570)
Корректировка налога в отношении предшествующих лет	(12 821)	(297 216)
	<b>(12 821)</b>	<b>(340 786)</b>
<b>Доходы по отложенному налогу на прибыль</b>		
Начисление отложенного налога на прибыль	(128 169)	1 400 968
<b>Итого доходы по налогу на прибыль</b>	<b>(140 990)</b>	<b>1 060 182</b>

Применимая налоговая ставка для Группы в 2016 и 2015 годах представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний и составляет 20%. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств.

**Расчет эффективной ставки налога**

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016</b>		<b>За год, закончившийся 31 декабря 2015</b>	
	%	%	%	%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(5 016 061)</b>	<b>100</b>	<b>5 050 483</b>	<b>100</b>
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	1 003 212	(20)	(1 010 097)	(20)
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения	(617 920)	12	2 367 495	35
Корректировка налога в отношении предшествующих лет	(12 821)	–	(297 216)	(5)
Непризнанные отложенные налоговые активы	(513 461)	10	–	–
<b>Итого</b>	<b>(140 990)</b>	<b>3</b>	<b>1 060 182</b>	<b>10</b>

## 28. Управление финансовыми рисками

### (а) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается следующим видам риска:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также процедуры управления капиталом Группы. Дополнительная информация количественного характера раскрывается в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Главной задачей Группы в управлении капиталом является обеспечение кредитоспособности и адекватного уровня капитала, достаточного для непрерывной дальнейшей деятельности Группы, с целью получения дохода на инвестированный капитал собственниками и прочего дохода другими заинтересованными лицами, а также для поддержания наиболее оптимальной структуры капитала, способной уменьшить величину заемных средств.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

В целях поддержания или изменения структуры капитала, Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Аудиторский комитет Группы осуществляет наблюдение за тем, как руководство Группы контролирует выполнение процедур внутреннего контроля.

### (б) Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется в следующем порядке:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, которые обращаются на активном ликвидном рынке, определяется на основании рыночных котировок;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (за исключением производных инструментов) определяется в соответствии с общепринятыми моделями ценообразования, основанными на анализе дисконтированных потоков денежных средств с использованием цен, применяемых в наблюдаемых текущих рыночных сделках.

Существуют следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: в отношении идентичных активов или обязательств используются текущие рыночные котировки (нескорректированные).
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры (за исключением котировок, отнесенных к Уровню 1), которые наблюдаются по соответствующему активу или обязательству либо непосредственно (т.е. цены), либо косвенно (т.е. производные от цен).
- Уровень 3: исходные параметры для соответствующего актива или обязательства не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные параметры).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа имеет инвестиции в долевые ценные бумаги в размере 173 тыс. руб., классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, которые оцениваются по справедливой стоимости и относятся к первому уровню (Уровень 1) иерархии справедливой стоимости (на 31 декабря 2015 г.: 132 тыс. руб.). Оценка имеющихся в наличии для продажи инвестиций производится на регулярной основе с использованием рыночных котировок.

Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов и займов в размере 10 364 100 тыс. руб. на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г. - 6 849 178 тыс. руб.) рассчитана на основании рыночных данных



(Уровень 2), с использованием средневзвешенных процентных ставок по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях на срок свыше 1 года, по данным Банка России за декабрь 2016 года.

**(в) Кредитный риск**

Кредитный риск представляет собой риск возникновения финансовых убытков у Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей или контрагентов по финансовым инструментам. Этот риск в основном связан с дебиторской задолженностью покупателей.

**(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Группы кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска.

В целях управления кредитным риском Группа, по возможности, старается использовать систему предоплаты во взаимоотношениях с покупателями. Как правило, предоплата за услуги технологического присоединения потребителей к сетям предусмотрена договором и зависит от объема подключаемой мощности. Группа не требует залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, который представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

**Управление кредитным риском**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину кредитного риска Группы.

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение)	3 581 902	2 913 087
Денежные средства и их эквиваленты	2 933 184	1 604 508
Займы выданные	419 789	314 505
<b>Итого</b>	<b>6 934 875</b>	<b>4 832 100</b>

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных дебиторов Группы, составила 2 444 613 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 г. (по состоянию на 31 декабря 2015 г. – 2 088 878 тыс. руб.).

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности по категориям покупателей и заказчиков составила:

	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Передача электроэнергии	9 388 028	9 719 807
Продажа электроэнергии	737 132	131 859
Услуги по присоединению к электрическим сетям	3 401	72 231
Прочие продажи	3 085 279	3 026 879
<i>Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	<i>(9 974 197)</i>	<i>(10 227 088)</i>
<b>Итого</b>	<b>3 239 643</b>	<b>2 723 688</b>

**Убытки от обесценения дебиторской задолженности**

Распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности на отчетную дату представлено ниже:

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Общая балансовая стоимость	Убыток от обесценения	Общая балансовая стоимость	Убыток от обесценения
Непросроченная задолженность	1 530 820	(24 992)	1 786 785	(61 768)
Просроченная менее чем на 3 месяца	1 316 703	(104 177)	1 238 534	(403 138)
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	1 050 283	(569 220)	604 339	(580 022)
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	1 227 199	(938 340)	2 690 172	(2 688 360)
Просроченная на срок более года	9 046 853	(8 953 227)	7 026 117	(6 699 572)
<b>Итого</b>	<b>14 171 858</b>	<b>(10 589 956)</b>	<b>13 345 947</b>	<b>(10 432 860)</b>

Изменения в сумме резерва под обесценение дебиторской задолженности в течении года составили:

	2016	2015
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>(10 432 860)</b>	<b>(7 310 523)</b>
Начисление резерва по сомнительным долгам за период	(1 699 258)	(5 266 976)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по безнадежной задолженности	1 150 097	99 176
Выбытие резерва в связи с исключением дочерней компании	—	1 490 117
Уменьшение резерва, вызванное изменениями в оценках	392 065	555 346
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>(10 589 956)</b>	<b>(10 432 860)</b>

Группа использует счета резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

**(г) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения**

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.



В следующей таблице представлена балансовая стоимость признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Торговая и прочая		Торговая и прочая	
	дебиторская задолженность	кредиторская задолженность	дебиторская задолженность	кредиторская задолженность
Валовые суммы	8 808 064	8 840 355	9 091 862	6 609 960
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(952 966)	–	(3 397 458)	–
<i>Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32</i>	6 201 720	6 201 720	5 321 765	5 321 765
<b>Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении</b>	<b>1 653 378</b>	<b>2 638 635</b>	<b>372 639</b>	<b>1 288 195</b>
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	406 100	406 100	242 872	242 872
<b>Итого нетто-сумма</b>	<b>1 247 278</b>	<b>2 232 535</b>	<b>129 767</b>	<b>1 045 323</b>

**(д) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете:

**31 декабря 2016**

	Балансо- вая стоимость	Денежные потоки по договору	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	7 393 665	10 719 773	5 707 956	2 414 095	2 597 722	–	–	–
Биржевые облигации	1 350 000	2 106 333	175 500	175 500	175 500	175 981	1 403 852	–
Векселя	1 962 764	1 962 764	1 962 764	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 207 716	9 826 283	8 743 093	2 890	1 510	–	2 192	1 076 598
<b>Итого</b>	<b>19 914 145</b>	<b>24 615 153</b>	<b>16 589 313</b>	<b>2 592 485</b>	<b>2 774 732</b>	<b>175 981</b>	<b>1 406 044</b>	<b>1 076 598</b>

**31 декабря 2015**

	Балансо- вая стоимость	Денежные потоки по договору	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	7 415 649	8 482 518	3 830 157	2 554 319	2 098 042	–	–	–
Векселя	1 964 076	1 964 076	1 964 076	–	–	–	–	–
Обязательства по финансовой аренде	7 910	9 026	9 026	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 711 591	6 317 310	5 240 712	–	–	–	–	1 076 598
<b>Итого</b>	<b>15 099 226</b>	<b>16 772 930</b>	<b>11 043 971</b>	<b>2 554 319</b>	<b>2 098 042</b>	–	–	<b>1 076 598</b>

Суммы дебиторской и кредиторской задолженностей по расчетам с ПАО «ФСК ЕЭС» в размере 787 319 тыс. руб., описанные в Примечании 10, не участвуют в суммах, отраженных в кредитном риске и риске ликвидности. По данным суммам компания не ожидает, что должны произойти притоки или оттоки денежных средств.

**(е) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

**(i) Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что изменения курсов валют окажут негативное влияние на финансовые результаты Группы.

Группа в основном осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Большинство хозяйственных операций Группы выражены в рублях. Следовательно, влияние изменения курсов валют на доходы и расходы Группы незначительно.

**(ii) Процентный риск**

Группа привлекает заемные средства в основном с фиксированными ставками процента и, как следствие, подвержена риску изменения этих ставок в ограниченной степени.

Руководство Группы не придерживается каких-либо формально установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Однако при принятии решений о заимствованиях руководство Группы отдает предпочтение кредитам и займам с фиксированными ставками. При этом в кредитных договорах, заключаемых Группой, как правило, отсутствуют запретительные комиссии банков-кредиторов за досрочное погашение долга по инициативе заемщика, что предоставляет Группе дополнительную гибкость при оптимизации процентных ставок в текущих экономических условиях.

Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным заимствованиям в большинстве случаев являются фиксированными, они раскрыты в Примечании 17. У Группы нет существенных процентных активов. В настоящее время руководство не осуществляет отдельной программы мер, направленных на решение проблем, связанных с непредсказуемостью финансовых рынков, и минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты деятельности Группы.

*Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированными ставками*

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированными ставками как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка.



**(ж) Справедливая стоимость**

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости на отчетную дату, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

**(з) Управление капиталом**

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем показатель прибыли на капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли после налогообложения на совокупный капитал.

Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.).

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Компания и ее дочерние предприятия обязаны выполнять законодательно установленные требования к достаточности капитала, согласно которым стоимость их чистых активов, определенная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер акционерного капитала.

**29. Операционная аренда**

Группа арендует земельные участки, находящиеся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Кроме этого, Группа также арендует нежилую недвижимость и транспортные средства.

Договоры аренды были заключены в предыдущие периоды в отношении участков земли, на которых расположены линии электропередач, оборудование для передачи электроэнергии и прочие активы. Изначально срок аренды составляет от 1 до 49 лет с возможностью продления по истечении срока. Арендные ставки регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными условиями.

По условиям договоров право собственности не переходит к арендатору, и арендодатель сохраняет контроль за использованием земли. Группа определила, что все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на землю, несет арендодатель, поэтому данная аренда была классифицирована как операционная.

Платежи по договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Менее 1 года	500 313	467 141
От 1 до 5 лет	358 918	401 829
Свыше 5 лет	397 150	522 635
<b>Итого</b>	<b>1 256 381</b>	<b>1 391 605</b>

За текущий период расходы по операционной аренде, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составили 661 473 тыс. руб. (2015 год – 642 123 тыс. руб.).

**30. Принятые на себя обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имелись неисполненные обязательства по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств на сумму 1 201 697 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г. – 1 109 538 тыс. руб.).

**31. Условные обязательства**

**(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа не осуществляла полного страхования производственных мощностей, страхования на случай остановки производства и страхования



ответственности перед третьими лицами за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

**(б) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**(в) Судебные разбирательства**

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не ведется никаких судебных разбирательств и не существует никаких неурегулированных исков, окончательное решение по которым могло бы оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение Группы.

**(г) Окружающая среда**

Группа и компании, на базе которых она сформирована, осуществляли деятельность в области передачи электроэнергии в Российской Федерации в течение многих лет. Нормативно-правовая база по охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, а соответствующие меры по защите окружающей среды со стороны государственных органов постоянно пересматриваются. Группа регулярно проводит оценку своих обязательств по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы считает, что существенные обязательства по возмещению экологического ущерба у Группы отсутствуют.



### 32. Операции со связанными сторонами

#### (а) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. материнским предприятием Компании является ПАО «Россети». Конечный контроль над Компанией принадлежит государству, в собственности которого находится большинство голосующих акций ПАО «Россети».

Большинство операций Группы осуществляется с дочерними компаниями ПАО «Россети» и другими организациями, находящимися под государственным контролем.

#### (б) Операции с материнской компанией и предприятиями, находящимися под контролем материнской компании, и остатки по расчетам

Ниже приводятся данные по операциям с материнской компанией и ее дочерними предприятиями:

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Выручка</b>		
<i>Операции с предприятиями, находящимися под контролем материнской компании</i>		
Передача электроэнергии	6 500 495	6 973 866
Услуги аренды	6 377	6 483
Прочая выручка	165 780	93 794
Прочие доходы	25 462	–
Процентный доход по займам выданным	30 558	25 004
<b>Расходы</b>		
<i>Операции с материнской компанией</i>		
Управленческие услуги	76 525	76 525
Услуги по техническому надзору	17 727	15 366
<i>Операции с предприятиями, находящимися под контролем материнской компании</i>		
Передача электроэнергии	1 586 046	1 273 604
Расходы на закупку электроэнергии для компенсации технологических потерь	3 538 482	3 212 326
Электрическая и тепловая энергия на собственные нужды	110 770	101 423
Покупная электроэнергия для реализации	998	–
Прочие расходы	146 738	76 649
Процентные расходы	118 759	–

Все остатки по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты. Обеспечение по данным остаткам отсутствует.

Ниже приводятся остатки по расчетам с материнской компанией и ее дочерними предприятиями:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 418 970	2 620 415
<i>Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности</i>	(2 302 284)	(2 019 734)
Займы выданные	419 789	314 505
Биржевые облигации	1 350 000	–
Векселя и займы полученные	2 025 328	1 994 076
Авансы полученные	1	31 312
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 102 375	4 480 684
<i>Дисконтирование торговой кредиторской задолженности</i>	(629 586)	(685 655)
Прочие резервы	305	36 483

Выручка от операций со связанными сторонами по передаче электроэнергии и присоединению к электрическим сетям определяется на основе тарифов, утвержденных правительством; выручка от прочих операций со связанными сторонами определяется с учетом текущих рыночных цен.

**(в) Операции с компаниями, связанными с государством, не входящими в Группу**

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими предприятиями, связанными с государством. Цены на электрическую и тепловую энергию определяются на основе тарифов, устанавливаемых Федеральной антимонопольной службой и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

Выручка от предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составляет 7% от общей выручки (2015 год – 6%), в том числе 6% (2015 год – 6%) составляет выручка от транспортировки электроэнергии.

Расходы по транспортировке электроэнергии от предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составили 1% от общих расходов по транспортировке электроэнергии (2015 год – 1%).

**(г) Операции с членами руководства и их близкими родственниками**

Группа определяет членов Советов Директоров, Правлений и высших менеджеров Группы как ключевых руководящих сотрудников.

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Вознаграждения и компенсации, выплачиваемые членам Совета директоров и руководителям высшего звена за выполнение ими в полном объеме своих должностных обязанностей, включают заработную плату согласно условиям трудовых договоров, льготы в неденежной форме, премиальные выплаты по результатам деятельности за период, отраженным в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, и страховые взносы на социальное обеспечение.

Группа не совершает никаких операций с ключевым управленческим персоналом и их близкими родственниками за исключением следующих выплат:

	<b>За год, закончившийся</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Зарплата и премии, включая социальные взносы	70 633	33 584
(Доходы)/расходы на персонал, относящиеся к пенсионным планам	814	(266)
Процентные расходы, относящиеся к обязательствам по долгосрочным вознаграждениям работникам	200	388
Переоценка обязательств по долгосрочным вознаграждениям работникам, отраженная в прочем совокупном доходе	(15)	(1 252)

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу, раскрытые в таблице, представляют собой затраты текущего периода на ключевой управленческий персонал, отраженные в составе расходов на персонал (Примечание 25).

Текущая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами и установленными взносами, а также прочих выплат по окончании трудовой деятельности, включает обязательства в отношении ключевого управленческого персонала в сумме 3 102 тыс. руб. (2015 год: 2 104 тыс. руб.).

**33. События после отчетной даты**

9 января 2017 года Группа погасила задолженность перед ПАО «Россети» в общей сумме 1 571 млн. руб., в том числе по векселю 1 541 млн. руб. и по договору займа в сумме 30 млн. руб.

14 февраля 2017 года Группа заключила новое кредитное соглашение с Банком «ВБПР» (АО) с лимитом 500 млн. руб.

7 марта 2017 Группе был выставлен акт по итогам выездной налоговой проверки по вопросам правильности исчисления и своевременности уплаты налогов и сборов за 2013-2014 гг., предполагающий доначисление сумм налогов, пеней на общую сумму 141 млн. руб. Группа не согласна с претензиями налоговых органов и готовит возражения на данный акт. Группа оценивает вероятность уплаты начисленных сумм как низкую.