

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций**  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

*Март 2018 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций**

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

Ernst & Young LLC  
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1  
Moscow, 115035, Russia  
Tel: +7 (495) 705 9700  
+7 (495) 755 9700  
Fax: +7 (495) 755 9701  
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»  
Россия, 115035, Москва  
Садовническая наб., 77, стр. 1  
Тел.: +7 (495) 705 9700  
+7 (495) 755 9700  
Факс: +7 (495) 755 9701  
ОКПО: 59002827

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету директоров  
ПАО «Энел Россия»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в капитале 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 2017 г., 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» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, 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 по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</b>
<b><i>Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов</i></b>	
<p>Тестирование на предмет обесценения являлось одним из наиболее значимых вопросов для нашего аудита, поскольку процесс оценки возмещаемой стоимости является сложным и основывается на допущениях. В ходе проведения тестирования основных средств и прочих внеоборотных активов на предмет обесценения Группа применяла различные допущения, в частности, в отношении прогнозируемого чистого отпуска электроэнергии и установленной мощности, будущих цен на электрическую энергию и мощность, будущих цен на газ и уголь, расходов на эксплуатацию и ремонт производственных мощностей, а также будущих капитальных затрат, которые зависят от предполагаемых будущих рыночных и экономических условий в Российской Федерации.</p> <p>Информация о тестировании основных средств на предмет обесценения раскрыта в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности. Информация о возмещаемой стоимости прочих внеоборотных активов раскрыта в Примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы привлекли наших специалистов по оценке и бизнес-моделированию к проведению анализа теста на обесценение, выполненного руководством Компании. Среди прочих аудиторских процедур, мы оценили применяемые Группой допущения и методики, в частности те, которые относятся к прогнозируемым объемам выручки от поставки электроэнергии и мощности, стоимости топлива, долгосрочным ставкам роста и ставкам дисконтирования. Мы проанализировали математическую точность модели и ее чувствительность к изменению в основных показателях оценки и достаточность раскрываемой Группой информации о тех допущениях, от которых в наибольшей степени зависят результаты тестирования на предмет обесценения, т.е. тех, которые оказывают влияние на определение возмещаемой стоимости основных средств и прочих внеоборотных активов. Также, мы оценили предпосылки, использованные группой для определения возмещаемой стоимости отдельных внеоборотных активов.</p>



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

## Ключевой вопрос аудита

## Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

### **Справедливая стоимость производных финансовых инструментов**

Группа использует производные финансовые инструменты, справедливая стоимость которых определяется с помощью методик оценки стоимости производных финансовых инструментов, требующих применения существенного суждения и использования предпосылок и оценок. Из-за существенности сумм производных финансовых инструментов, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, а также существенных суждений и сложности, присущей процессу оценки, этот вопрос был одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Информация о производных финансовых инструментах Группы раскрыта в Примечаниях 3(в), 4(г) и 22 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши процедуры, среди прочего, включали оценку методологии, входящих данных и предпосылок, использованных Группой для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, сравнение наблюдаемых исходных данных модели с доступной рыночной информацией, и пересчет справедливой стоимости, а также тестирование эффективности хеджирования. Дополнительно мы оценили раскрываемую Группой в консолидированной финансовой отчетности информацию о справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

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

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств в отношении судебных разбирательств, действий регулирующих органов и претензий от контрагентов требуют большого объема суждений. Из-за существенности сумм резервов и условных обязательств и трудностей в оценке их последствий, этот вопрос был одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Информация о начисленных резервах и условных обязательствах Группы раскрыта в Примечаниях 17 и 24 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши процедуры включали в себя анализ судебных решений, обсуждение данных вопросов с сотрудниками по правовым вопросам и руководством Группы, анализ последствий возможных претензий контрагентов и регулирующих органов.

### **Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2017 год**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

### **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 МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту при Совете директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 ошибок, 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;



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ 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, которые могут вызвать 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 в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его 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 выявляем таковые 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 его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

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 которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Т.Л. Околотина.

Т.Л. Околотина  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

15 марта 2018 г.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: ПАО «Энел Россия»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 27 октября 2004 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1046604013257.  
Местонахождение: 620014, Россия, г. Екатеринбург, Свердловская обл., ул. Хохрякова, д. 10.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.



	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	60 232 616	56 517 784
Нематериальные активы	6	288 290	336 300
Активы классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи		41 240	48 030
Внеоборотные производные активы	22	637 360	566 260
Отложенный налоговый актив	12	–	1 156 289
Прочие внеоборотные активы	7	2 322 768	2 310 080
<b>Всего внеоборотные активы</b>		<b>63 522 274</b>	<b>60 934 743</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	9	5 194 109	4 982 610
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	6 021 599	5 640 374
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		118 556	–
Оборотные производные активы	22	155 090	–
Денежные средства и их эквиваленты	10	5 979 050	5 750 770
<b>Всего оборотные активы</b>		<b>17 468 404</b>	<b>16 373 754</b>
<b>Итого активы</b>		<b>80 990 678</b>	<b>77 308 497</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	11	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747
Собственные выкупленные акции		(411 060)	(411 060)
Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи		23 240	30 030
Фонд хеджирования денежных потоков		172 660	204 944
Нераспределенный убыток		(582 412)	(6 689 046)
<b>Всего собственного капитала принадлежащего собственнику ПАО «Энел Россия»</b>		<b>41 393 073</b>	<b>35 325 513</b>
Неконтрольная доля участия		(83 170)	(48 250)
<b>Всего собственного капитала</b>		<b>41 309 903</b>	<b>35 277 263</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	11 066 230	23 356 620
Отложенное налоговое обязательство	12	234 560	–
Обязательство по вознаграждениям работникам	14	2 346 330	2 346 270
Резервы	17	415 154	873 956
Прочие долгосрочные обязательства		270	270
<b>Всего долгосрочные обязательства</b>		<b>14 062 544</b>	<b>26 577 116</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	12 801 360	2 742 530
Краткосрочные производные обязательства	22	–	370 120
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	10 145 915	9 603 868
Текущий налог на прибыль		–	78 688
Прочие налоги к уплате	16	1 323 500	1 044 613
Резервы	17	1 347 456	1 614 299
<b>Всего краткосрочные обязательства</b>		<b>25 618 231</b>	<b>15 454 118</b>
<b>Всего обязательства</b>		<b>39 680 775</b>	<b>42 031 234</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>80 990 678</b>	<b>77 308 497</b>

Генеральный директор

К.В. Палашанов

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

15 марта 2018 г.

Примечания на страницах 14-51 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Выручка	18	74 399 944	72 211 396
Операционные расходы	19	(60 919 562)	(62 783 409)
Прочие операционные доходы		489 635	905 980
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>13 970 017</b>	<b>10 333 967</b>
Финансовые доходы	20	393 780	4 025 271
Финансовые расходы	20	(3 431 250)	(8 861 684)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>10 932 547</b>	<b>5 497 554</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(2 388 287)	(1 110 672)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>8 544 260</b>	<b>4 386 882</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи		(8 488)	22 813
Влияние налога на прибыль		1 698	(4 563)
Изменение справедливой стоимости эффективной части хеджирования денежных потоков	21	(40 355)	16 888
Влияние налога на прибыль	21	8 071	(3 378)
<b>Чистый прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>(39 074)</b>	<b>31 760</b>
Расходы от переоценки по планам с установленными выплатами	14	(74 344)	(214 586)
Влияние налога на прибыль	14	14 869	42 917
<b>Чистый прочий совокупный убыток, не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>(59 475)</b>	<b>(171 669)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>8 445 711</b>	<b>4 246 973</b>
<b>Прибыль приходящаяся на:</b>			
Собственников ПАО «Энел Россия»		8 579 180	4 392 172
Неконтрольные доли участия		(34 920)	(5 290)
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Собственников ПАО «Энел Россия»		8 480 631	4 252 263
Неконтрольные доли участия		(34 920)	(5 290)
<b>Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров ПАО «Энел Россия», базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>	11	<b>0,2436</b>	<b>0,1247</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

15 марта 2018 г.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>10 932 547</b>	<b>5 497 554</b>
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	5, 6, 19	3 497 787	3 106 310
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и прочих внеоборотных активов	19	12 640	(6 590)
Убыток от обесценения основных средств	5	61 213	–
Финансовые доходы	20	(393 780)	(4 025 271)
Финансовые расходы	20	3 431 250	8 861 684
Изменение резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8	202 930	468 363
Изменение других резервов	17	12 320	94 198
Корректировки на другие неденежные операции		96 728	105 669
		<b>17 853 635</b>	<b>14 101 917</b>
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(415 692)	1 935 053
(Увеличение)/уменьшение запасов		(213 430)	534 580
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(2 166 385)	(5 394 792)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам за исключением налога на прибыль		278 887	(19 297)
<b>Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до оплаты налога на прибыль</b>		<b>15 337 015</b>	<b>11 157 461</b>
Выплаченные дивиденды	11	(2 413 071)	–
Выплаченный налога на прибыль / (возмещение из бюджета)		(1 240 454)	1 120 224
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>11 683 490</b>	<b>12 277 685</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(6 209 892)	(8 534 995)
Проценты полученные		401 926	936 000
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		<b>(5 807 966)</b>	<b>(7 598 995)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления по долгосрочным кредитам и займам		–	10 000 000
Погашение кредитов и займов		(2 764 010)	(16 342 222)
Проценты оплаченные		(2 109 804)	(2 719 501)
Оплата затрат по производным инструментам		(773 430)	(311 347)
<b>Чистый денежный поток, использованный в финансовой деятельности</b>		<b>(5 647 244)</b>	<b>(9 373 070)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>228 280</b>	<b>(4 694 380)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		5 750 770	10 445 150
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	10	<b>5 979 050</b>	<b>5 750 770</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

15 марта 2018 г.

Предназначено держателям акций ПАО «Энел Россия»									
Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	11 780	191 434	(10 909 549)	31 073 250	(42 960)	31 030 290
	–	–	–	–	–	4 392 172	4 392 172	(5 290)	4 386 882
	<b>Прочий совокупный доход</b>								
	Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль								
21	–	–	–	–	13 510	–	13 510	–	13 510
	Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль								
	–	–	–	18 250	–	–	18 250	–	18 250
	Убытки от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль								
14	–	–	–	–	–	(171 669)	(171 669)	–	(171 669)
	<b>Всего прочий совокупный доход/(расход)</b>								
	–	–	–	18 250	13 510	(171 669)	(139 909)	–	(139 909)
	<b>Итого совокупный доход/(расход) за год</b>								
	–	–	–	18 250	13 510	4 220 503	4 252 263	(5 290)	4 246 973
	<u>35 371 898</u>	<u>6 818 747</u>	<u>(411 060)</u>	<u>30 030</u>	<u>204 944</u>	<u>(6 689 046)</u>	<u>35 325 513</u>	<u>(48 250)</u>	<u>35 277 263</u>
	<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>								

Примечания на страницах 14-51 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Предназначено держателям акций ПАО «Энел Россия»									
Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	30 030	204 944	(6 689 046)	35 325 513	(48 250)	35 277 263
	—	—	—	—	—	8 579 180	8 579 180	(34 920)	8 544 260
<b>Прочий совокупный доход</b>									
	Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль								
21	—	—	—	—	(32 284)	—	(32 284)	—	(32 284)
	Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль								
	—	—	—	(6 790)	—	—	(6 790)	—	(6 790)
14	—	—	—	—	—	(59 475)	(59 475)	—	(59 475)
	<b>Всего прочий совокупный доход/(расход)</b>								
	—	—	—	(6 790)	(32 284)	(59 475)	(98 549)	—	(98 549)
	<b>Итого совокупный доход/(расход) за год</b>								
	—	—	—	(6 790)	(32 284)	8 519 705	8 480 631	(34 920)	8 445 711
11	—	—	—	—	—	(2 413 071)	(2 413 071)	—	(2 413 071)
	<u>35 371 898</u>	<u>6 818 747</u>	<u>(411 060)</u>	<u>23 240</u>	<u>172 660</u>	<u>(582 412)</u>	<u>41 393 073</u>	<u>(83 170)</u>	<u>41 309 903</u>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

15 марта 2018 г.

Примечания на страницах 14-51 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### а. Организационная структура и деятельность

Публичное акционерное общество «Энел Россия» («Компания» или «Энел Россия», ранее известное как ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии», Открытое акционерное общество «Энел ОГК-5», Открытое акционерное общество «Энел Россия») было создано 27 октября 2004 г. в рамках реформирования электроэнергетики в соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации № 1254-р от 1 сентября 2003 г.

Компания зарегистрирована в Инспекции ФНС России по Ленинскому району г. Екатеринбурга (Свердловская область). Офис Компании расположен по адресу: Россия, 115093, Москва, Павловская ул., д. 7, стр. 1.

«Энел Россия» является дочерней компанией Enel Investment Holding B.V., владеющей 56,43% уставного капитала Компании. Лицом, контролирующим Enel Investment Holding B.V. является Enel S.p.A., акции которой обращаются на Миланской фондовой бирже.

На 31 декабря 2017 г. «Пи-Эф-Ар Партнерс Фанд I Лимитед» (PFR Partners Fund I Limited) владело 6 732 340 483 обыкновенными акциями Общества (19,03% уставного капитала Энел Россия); Prosperity Capital Management Limited (Просперити Кэпитал Менеджмент Лимитед) имело право распоряжаться 2 910 893 393 акций, составляющих уставный капитал Компании (8,23% уставного капитала).

Группа «Энел Россия» («Группа») является оператором четырех государственных районных электростанций («ГРЭС»). Основным видом деятельности Группы является производство электрической и тепловой энергии. Группа владеет следующими компаниями:

Название компании	Страна регистрации	Владение / Голосующие акции	
		31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
ООО «ОГК-5 Финанс»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Санаторий-профилакторий Энергетик»	Российская Федерация	100%	100%
АО «Теплопрогресс»	Российская Федерация	60%	60%
ООО «Рефтинская ГРЭС»	Российская Федерация	100%	–
ООО «Энел Рус Винд Дженерейшн»	Российская Федерация	100%	–
ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП»	Российская Федерация	100%	–
ООО «Азовская ВЭС»	Российская Федерация	100%	–

Компания ООО «Рефтинская ГРЭС» была зарегистрирована Группой в 2017 году.

В июне 2017 года «Энел Россия» получила право на строительство двух ветровых проектов общей мощностью 291 МВт в рамках тендера Правительства России на строительство объектов ветрогенерации. Общий объем инвестиций, необходимый для строительства двух ветропарков, составит порядка 405 миллионов евро. Договорные обязательства раскрыты в Примечании 23.

В августе 2017 года Группа приобрела за денежное вознаграждение 100%-ную долю участия в компании ООО «Энел Рус Винд Дженерейшн» и ее дочерних компаниях ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП» и ООО «Азовская ВЭС». Компании были приобретены для дальнейшей реализации проектов ветрогенерации. Приобретенные идентифицируемые активы в основном представляют собой предоплату по соглашениям о предоставлении технических услуг (см. Примечание 5).

### б. Отношения с государством и влияние на деятельность Группы

В число потребителей электрической и тепловой энергии, производимой предприятиями Группы, входит большое количество компаний, в которых государство выступает в качестве контролирующего участника или связанной стороны.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной Антимонопольной Службой («ФАС») в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями («РЭК») или региональными службами по тарифам («РСТ») в части реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС») координирует деятельность всех генерирующих сооружений. Контроль деятельности ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС» осуществляет НП «Администратор торговой системы».

Тарифы на электроэнергию для населения, и тарифы на тепло продолжают быть регулируемыми. Тарифы рассчитываются по методу «прямые издержки плюс» или «индексация».

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### а. Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность («Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»). Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет в своих бухгалтерских регистрах и готовит установленную законом финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – «РСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских нормативных учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверной презентации в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности (далее – «МСФО»).

### б. База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, инвестиций, классифицированных в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых инвестиций, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, которые все отражены по справедливой стоимости.

### в. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Государственной валютой Российской Федерации является российский рубль («рубль»), который является функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчетности.

Вся финансовая информация, представленная в рублях, округлялась до тысячи, за исключением указаний об ином. Каждое предприятие Группы определяет функциональную валюту и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, рассчитываются с применением функциональной валюты.

### г. Использование суждений, оценок и допущений

Для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности руководство сделало ряд суждений, оценок и допущений в отношении представления отчетности об активах и обязательствах и раскрытия информации о вероятных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно пересматриваются. Последствия пересмотра бухгалтерских оценок признаются в периоде их пересмотра и в любых соответствующих будущих периодах.

В частности, информация о важных сферах неопределенности оценки и критических суждениях при применении учетной политики, которые имеют самое существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, представлена ниже:

#### *Обесценение торговой дебиторской задолженности*

Руководство считает, что большинство клиентов, сальдо которых включено в торговую дебиторскую задолженность, составляют один класс, поскольку им присущи одинаковые характеристики. Эти клиенты принадлежат к одному оптовому рынку электроэнергии, регулируемому НП АТС (Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы»).

Руководство установило резерв на обесценение дебиторской задолженности на основании идентификации отдельного клиента, платежных трендов клиента, последующих поступлений и расчетов, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков.

Более подробно в Примечании 8.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### г. Использование суждений, оценок и допущений (продолжение)

#### *Срок полезной службы основных средств*

Оценка срока полезной службы основных средств осуществляется на усмотрение руководства, исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем. Политика Группы предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств. В 2017 году Группа не пересматривала сроки полезного использования своего имущества и производственных средств.

Более подробно о применяемых сроках полезной службы изложено в Примечании 3 (е).

#### *Обесценение нефинансовых активов*

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки формируются исходя и утвержденного бюджета на ближайшие 5 лет. Возмещаемая стоимость в существенной степени и наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции в терминальный период.

При идентификации единиц, генерирующих денежные потоки, руководство принимает во внимание природу и специфику активов и бизнеса в целом (географическое распределение, регуляторные требования и т.д.) для подтверждения, что денежные потоки от определенных групп активов существенно взаимозависимы друг от друга. ПАО «Энел Россия» определяет себя как единую единицу, генерирующую денежные потоки.

#### *Пенсионное обеспечение*

Стоимость пенсионных планов с фиксированными выплатами и текущая стоимость обязательств по пенсионному обеспечению определяются на основании актуарных оценок. Актуарная оценка предполагает осуществление различных допущений, которые могут отличаться от фактических обстоятельств в будущем, что включает определение ставки дисконта, будущее повышение заработной платы, показатели смертности и увеличение пенсий в будущем. Вследствие сложности оценки, лежащей в основе допущения, и ее долгосрочного характера обязательства по фиксированным выплатам сильно восприимчивы к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. При определении соответствующей ставки дисконта руководство учитывает процентные ставки по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить.

Более подробно о применяемых допущениях изложено в Примечании 14.

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Когда информация о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть получена через активные рынки, их справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки, включая модель, основанную на дисконтировании денежных потоков. Входные данные для этих моделей, по возможности, получают с поддающихся наблюдению рынков, однако, в случае необоснованности, при определении справедливых стоимостей необходима степень суждения. Суждения включают учет входных данных, например, риск ликвидности, кредитный риск и неустойчивость. Изменения допущений касательно этих факторов могут повлиять на отраженную в отчетности справедливую стоимость финансовых инструментов.

Более подробно об используемых допущениях изложено в Примечании 4.



## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### г. Использование суждений, оценок и допущений (продолжение)

#### *Приобретение активов, которые не являются бизнесом*

Компания определяет, является ли операция или какое-либо другое событие объединением бизнеса, используя определение МСФО (IFRS) 3 «объединение бизнеса», которое требует, чтобы приобретенные активы и принятые обязательства составляли бизнес. Иногда бывает трудно определить, является ли приобретенная группа активов бизнесом, в этом случае требуется суждение, основанное на конкретных обстоятельствах. Если приобретенные активы не являются бизнесом, компания учитывает такую операцию как приобретение актива. В таком случае стоимость группы распределяется между отдельными идентифицируемыми активами и обязательствами на основе их относительной справедливой стоимости на дату покупки. Такая сделка не является основанием для возникновения гудвилла.

Компания проанализировала обстоятельства и пришла к выводу, что приобретенные компании в 2017 году (ООО «Энел Рус Винд Дженерайшн», ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛ1» и ООО «Азовская ВЭС») не представляют собой бизнес, в этом случае группа активов представляет собой в основном предоплату по соглашениям о предоставлении технических услуг (см. Примечание 5).

## 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

### а. Принципы консолидации

#### *i. Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Неконтрольная доля участия была представлена в составе собственного капитала.

#### *ii. Операции, исключаемые при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между участниками Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

#### *iii. Операции с долей миноритарных собственников*

Группа применяет учетный принцип, в соответствии с которым операции с долей миноритарных собственников учитываются как операции с собственниками в пределах Группы. В случае покупок доли миноритарных собственников разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей долей приобретения балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражена по статьям капитала.

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

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены финансовые активы. Руководство определяет классификацию при первоначальном признании актива.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент классифицируется как предназначенный для торговли. Финансовый актив классифицируется в данную категорию, если он был приобретен принципиально для целей продажи в ближайшее время.

*Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Они включаются в состав оборотных активов за исключением тех, которые имеют срок погашения свыше 12 месяцев после отчетной даты, которые включаются в состав внеоборотных активов. Займы и дебиторская задолженность представлены торговой дебиторской задолженностью (Примечание 8), долгосрочными выданными займами (Примечание 7), банковскими депозитами и банковскими векселями.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. К эквивалентам денежных средств относятся высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства и имеют срок погашения три месяца или менее от даты приобретения и подвержены несущественным изменениям суммы.

*Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Если Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до погашения.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения включают непроемные финансовые вложения, которые либо отнесены к этой категории, либо не отнесены ни к какой другой категории. Они включаются в состав внеоборотных активов, если только руководство не планирует продать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Регулярные покупки и продажи финансовых вложений признаются на дату проведения торгов, т.е. дату, на которую Группа совершила покупку или реализовала финансовый актив. Инвестиции первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты на совершение операции для всех финансовых активов, кроме финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках. Финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках первоначально признаются по справедливой стоимости, а затраты на совершение операции признаются как расходы в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы прекращают признаваться, когда право получения денежных потоков от инвестиции утратило силу с истечением срока или было передано и Группа передала по существу все связанные с ними риски и выгоды собственника. Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения и финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, в дальнейшем отражаются по справедливой стоимости. Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки, возникшие из-за изменений в справедливой стоимости финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, раскрываются в отчете о прибылях и убытках по статье прочие прибыли и убытки в нетто-оценке в том периоде, в котором они возникли. Процентный доход от таких финансовых вложений отражается в отчете о прибылях и убытках в части прочих финансовых доходов, когда установлены права Группы на получение платежей.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

В случае продажи или обесценения ценных бумаг, ранее классифицированных как финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, сумма накопленной справедливой стоимости, учтенная в капитале, включается в отчет о прибылях и убытках в качестве прибылей и убытков от инвестиционных ценных бумаг.

Дивиденды по долевым фондовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, учитываются в отчете о прибылях и убытках в части прочих доходов, когда установлены права Группы на получение платежей.

Справедливая стоимость котируемых финансовых вложений устанавливается по текущей рыночной цене покупателя. Если активного рынка финансовых инструментов не существует, или ценные бумаги не котируются на бирже, Группа устанавливает справедливую стоимость, используя разные методики определения справедливой стоимости. Такие методики включают информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, ссылки на текущую справедливую стоимость другого, в значительной степени тождественного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, а также оценку, в которой максимально учитываются исходные рыночные данные и которая в минимальной степени полагается на данные, касающиеся только самой организации.

На каждую дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли признаки обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение ценных бумаг предполагается в случае, когда справедливая стоимость долевого ценного бумага, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, значительно снижается или снижается в течение продолжительного времени ниже своей стоимости. При наличии любых таких признаков обесценения для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, совокупный убыток, оцененный как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, уменьшенная на ранее признанные убытки от обесценения по таким финансовым активам в отчете о прибылях и убытках, переносится из капитала и отражаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от экономического обесценения по вложениям в уставный капитал, учтенные в отчете о прибылях и убытках, не восстанавливаются в отчете о прибылях и убытках.

В 2017 и 2016 годах Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

#### *Производные финансовые инструменты, и их учет*

Группа использует производные финансовые инструменты, например, форвардные валютные контракты, процентные свопы и форвардные контракты на поставку товара с целью хеджирования своих валютных рисков, процентных рисков и рисков изменения товарных цен соответственно. Эти производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Производные финансовые инструменты удерживаются как финансовые активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда их справедливая стоимость отрицательная.

Справедливая стоимость контрактов на поставку товаров, которые отвечают определению производного финансового инструмента в соответствии с МСФО (IAS) 39, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе себестоимости продаж. Контракты на поставку товара, заключенные и удерживаемые для получения или поставки нефинансового инструмента в соответствии с требованиями к ожидаемой поставке, продаже или использованию Группы удерживаются по первоначальной стоимости. В 2017 и 2016 годах Группа не имела таких производных финансовых инструментов.

Любая прибыль или убытки, которые возникают вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках за исключением эффективной части хеджирования денежных потоков, которая признается в составе прочего совокупного дохода.

Для целей учета хеджирования, инструменты хеджирования классифицируются как хеджи, когда хеджируется риск изменчивости денежных потоков либо в отношении определенного риска, связанного с признанным активом или обязательством, либо высоковероятной прогнозируемой операцией, либо валютным риском непризнанного твердого обязательства.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

В начале отношений хеджирования Группа официально определяет и документально оформляет отношения хеджирования, к которым Группа намеревается применить учет хеджирования, а также цель управления риском и стратегию осуществления хеджирования. Документирование включает идентификацию инструмента хеджирования, хеджируемую статью или операцию, характер хеджируемого риска и как компания будет оценивать эффективность изменений справедливой стоимости инструмента хеджирования при компенсации подверженности изменениям справедливой стоимости хеджируемой статьи или денежных потоков, связанных с хеджируемым риском. Ожидается, что такие инструменты хеджирования являются высокоэффективными для достижения компенсационных изменений справедливой стоимости или денежных потоков и оцениваются регулярно с целью определить их эффективность в течение финансовых отчетных периодов, на которые они отнесены.

Эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается непосредственно как прочий совокупный доход в резерве хеджирование денежных потоков, при этом неэффективная часть признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках как прочие финансовые затраты.

Суммы, признанные как прочий совокупный доход, переносятся в отчет о прибылях и убытках, когда хеджируемая операция влияет на прибыль или убыток, например, когда признается хеджируемая финансовая прибыль или финансовые затраты, или когда имеет место прогнозируемая продажа. Когда хеджируемая статья является стоимостью нефинансового актива или нефинансового обязательства, суммы, признанные как прочий совокупный доход, переводятся на первоначальную балансовую стоимость нефинансового актива или обязательства.

Если более не ожидается прогнозируемая операция или твердое обязательство, прибыль или убыток с нарастающим итогом, первоначально признанный в капитале, переносится в отчет о прибылях и убытках. Если срок инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан или исполнен (без замены или продления) или если он более не признается инструментом хеджирования, прибыль или убыток с нарастающим итогом, первоначально признанная(ый) в составе прочего совокупного дохода, остается в составе прочего совокупного дохода до тех пор, пока прогнозируемая операция или твердое обязательство не повлияет на прибыль или убыток.

#### г. Акционерный капитал

##### *Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

##### *Выкуп акций, составляющих акционерный капитал (собственные выкупленные акции)*

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава нераспределенной прибыли.

##### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда Финансовая отчетность утверждена к выпуску.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### д. Основные средства

##### і. Признание и оценка

Основные средства отражаются по их фактической стоимости за вычетом накопленных сумм 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 этого 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 или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в составе прибыли или убытка за период.

##### іі. 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.

##### ііі. Амортизация

Амортизация основных средств рассчитывается равномерно с учетом ожидаемого срока полезного использования объекта основных средств, когда ее можно использовать.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств по группам были следующими:

Производство тепловой и электрической энергии	9-60 лет
Распределение электроэнергии	8-33 лет
Тепловые сети	15-41 лет
Прочее	6-63 лет

Объекты социальной сферы не отражаются в составе основных средств, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию Группой объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

#### е. Нематериальные активы

##### і. Патенты и лицензии

Патенты и лицензии, приобретенные Группой, оцениваются при первоначальном признании по стоимости на дату приобретения.

После первоначального признания, нематериальные активы отражаются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

##### іі. Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают экономическую выгоду от конкретного актива, к которому они имеют отношение. Все прочие расходы, включая затраты на торговые марки (бренды), отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление амортизационных отчислений на все нематериальные активы с конечными сроками полезной службы производится по методу равномерного списания в течение расчетного срока полезного использования актива начиная с месяца, следующего за месяцем, в котором актив становится доступным для использования.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### е. Нематериальные активы (продолжение)

Амортизационные отчисления отражаются в отчете о прибылях и убытках как эксплуатационные затраты.

Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5-10 лет.

#### ж. Запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух следующих оценок: чистой возможной цены реализации или себестоимости. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе расчета средневзвешенных показателей, и включает затраты, понесенные на приобретение товарно-материальных запасов, издержки производства или конверсионные затраты, связанные с переходом на новую продукцию, и прочие издержки, понесенные в связи с их доставкой и размещением на площадках и в помещениях и обеспечением соответствующих условий.

Возможная цена реализации – это предполагаемая стоимость продажи в порядке обычной хозяйственной деятельности, за вычетом сметных затрат на завершение и расходов по продаже.

Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

#### з. Денежные средства и их эквиваленты

Наличные и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают наличные в банках и кассе, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения до трех месяцев.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают краткосрочные заемные средства, как указано ниже, за минусом выданных банковских овердрафтов.

#### и. Заемные средства

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

Группа капитализирует расходы по займам в составе стоимости квалифицируемых активов согласно требованиям стандарта МСФО (IAS) 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств».

#### к. Вознаграждения работникам

##### *Планы с установленными взносами*

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, 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 прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом все непризнанные суммы затрат, относящиеся к услугам, уже предоставленным работниками в рамках трудовых соглашений в прошлые периоды, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на конец года по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод анализируются 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 расчетов по обязательствам плана.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### к. Вознаграждения работникам (продолжение)

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе профессиональных суждений и изменений актуарных предпосылок отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочего совокупного дохода.

Изменение расходов, относящейся к услугам работников в рамках трудовых соглашений, оказанным в прошлых периодах, вследствие изменения плана или сокращения персонала признается в составе прибыли или убытка за период.

#### 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.

#### i. Реструктуризация

Резерв в отношении затрат на реструктуризацию признается тогда, когда Группа имеет утвержденный официальный и подробный план реструктуризации и его осуществление уже началось либо предано огласке. Будущие операционные затраты в этот резерв не включаются (см. Примечание 17).

#### ii. Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается в том случае, если выгоды, ожидаемые Группой от его выполнения, являются меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой стоимости ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения вытекающих из договора обязательств. Прежде чем создавать резерв, Группа признает все убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

#### м. Обязательства по охране окружающей среды

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

#### н. Обесценение

##### i. Финансовые активы

На каждую отчетную дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли объективные признаки обесценения финансового актива. Финансовый актив считается обесцененным, если имеются объективные признаки того, что одно или несколько событий оказали отрицательное воздействие на расчетный будущий поток денежных средств по этому активу.

Убытки от экономического обесценения по финансовым активам, оцененным по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью будущих расчетных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием метода первоначальной эффективной ставки процента. Убытки от экономического обесценения по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитываются с учетом их справедливой стоимости.

Отдельные существенные финансовые активы проверяются на предмет их экономического обесценения в индивидуальном порядке. Оставшиеся финансовые активы оцениваются совместно по группам, имеющим схожие характеристики кредитного риска.

Все убытки от экономического обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках. Любой совокупный убыток в отношении имеющегося в наличии для продажи финансового актива, отраженный ранее в собственном капитале, переносится в отчет о прибылях и убытках.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### н. Обесценение (продолжение)

Убыток от экономического обесценения сторнируется, если сторнирование может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как убыток от экономического обесценения был признан. Для финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости, и для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, представляющих собой долговые ценные бумаги, сторнирование отражается в отчете о прибылях и убытках. Для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и представляющих собой акционерные ценные бумаги, сторнирование отражается непосредственно в отчете о собственном капитале.

#### 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.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, 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 ставки дисконтирования до налога, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. 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 группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

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.

#### о. Выручка

Выручка признается тогда, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю электроэнергии и теплоэнергии или непотребительских товаров и услуг. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или причитающегося к получению вознаграждения. Если нет возможности надежно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, выручку оценивают по справедливой стоимости проданных товаров и/или предоставленных услуг. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

#### п. Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### п. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов за исключением дебиторской задолженности (см. Примечание 22). 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 в нетто-величине.

#### р. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных 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.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств 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 следующих временных разниц: 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 налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении 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 законах 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.

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.

#### с. 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 владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### г. Сегментная отчетность

У Группы имеется единый сегмент для отражения в отчетности – это выработка электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации, поскольку руководство не анализирует меру прибыльности для отдельных ГРЭС или любых других компонентов, чтобы принять решение о распределении ресурсов. Доходы Группы образуются за счет выработки электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации. Активы Группы находятся в одном географическом регионе – на территории Российской Федерации.

#### у. Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Характер и влияние каждого(ой) нового(ой) стандарта (поправки) описаны ниже.

*МСФО (IFRS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыль или убытки от изменения валютных курсов). Данная поправка не оказывает влияния на консолидированную отчетность Группы.

*МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нереализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

*МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»*

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12, за исключением описанных в пунктах В10-В16, применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

### 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Некоторые элементы учетной политики Группы, а также раскрытие информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых и нефинансовых активов. Справедливая стоимость была определена для целей подсчета и/или раскрытия информации, с использованием следующих методов. В случаях, когда это применимо, дальнейшая информация о допущениях, сделанных при определении справедливых стоимостей, раскрывается в примечаниях, касательно конкретных активов и обязательств.

#### а. Инвестиции в долевые и долговые инструменты

Справедливая стоимость финансовых активов таких категорий, как активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

#### 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (продолжение)

##### б. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

##### в. 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.

##### г. Производные инструменты

Справедливая стоимость форвардных контрактов основывается на их рыночных котировках, если таковые имеются. Если рыночная цена отсутствует, то справедливая стоимость определяется путем дисконтирования разницы между договорной и текущей стоимостью форвардного контракта с учетом остаточного срока погашения контракта с использованием рыночных ставок.

Справедливая стоимость валютно-процентных свопов основывается на их биржевых котировках. Эти котировки тестируются на предмет обоснованности путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков на основе условий и срока погашения каждого контракта и использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам на дату оценки. Справедливая стоимость отражает кредитный риск инструмента и включает корректировки с учетом кредитного риска компании Группы и контрагентов в соответствующих случаях.

#### 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Произ- водство тепловой и электри- ческой энергии	Распре- деление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавер- шенное строит- ельство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2017 г.	97 909 180	14 920 580	747 247	29 989 219	12 495 722	156 061 948
Поступления	–	–	–	13 319	7 154 320	7 167 939
Перевод из незавершенного строительства	5 706 927	433 419	–	1 201 211	(7 341 557)	–
Выбытия	(141 000)	(4 949)	(550)	(240 933)	–	(387 432)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>103 475 107</b>	<b>15 349 050</b>	<b>746 697</b>	<b>30 962 816</b>	<b>12 308 485</b>	<b>162 842 155</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
На 1 января 2017 г.	62 666 035	8 614 961	568 577	22 841 619	4 852 972	99 544 164
Амортизация за отчетный год	2 212 732	436 317	8 108	727 317	–	3 384 474
Обесценение	46 707	–	–	–	14 506	61 213
Выбытия	(139 453)	(4 737)	(538)	(235 584)	–	(380 312)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>64 786 021</b>	<b>9 046 541</b>	<b>576 147</b>	<b>23 333 352</b>	<b>4 867 478</b>	<b>102 609 539</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>35 243 145</b>	<b>6 305 619</b>	<b>178 670</b>	<b>7 147 600</b>	<b>7 642 750</b>	<b>56 517 784</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>38 689 086</b>	<b>6 302 509</b>	<b>170 550</b>	<b>7 629 464</b>	<b>7 441 007</b>	<b>60 232 616</b>

**5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**

	Произ- водство тепловой и электри- ческой энергии	Распре- деление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>						
На 1 января 2016 г.	92 554 474	14 733 837	741 997	28 774 835	12 306 708	149 111 851
Поступления	–	–	–	12 950	7 677 038	7 689 988
Перевод из незавершенного строительства	5 995 279	204 084	5 250	1 283 411	(7 488 024)	–
Выбытия	(640 573)	(17 341)	–	(81 977)	–	(739 891)
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>97 909 180</b>	<b>14 920 580</b>	<b>747 247</b>	<b>29 989 219</b>	<b>12 495 722</b>	<b>156 061 948</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
На 1 января 2016 г.	61 044 526	7 617 952	575 234	23 172 932	4 813 413	97 224 057
Амортизация за отчетный год	1 963 504	420 479	7 760	662 649	–	3 054 392
Реклассификации	285 353	592 965	(14 417)	(903 460)	39 559	–
Выбытия	(627 348)	(16 435)	–	(90 502)	–	(734 285)
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>62 666 035</b>	<b>8 614 961</b>	<b>568 577</b>	<b>22 841 619</b>	<b>4 852 972</b>	<b>99 544 164</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.</b>	<b>31 509 948</b>	<b>7 115 885</b>	<b>166 763</b>	<b>5 601 903</b>	<b>7 493 295</b>	<b>51 887 794</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>35 243 145</b>	<b>6 305 619</b>	<b>178 670</b>	<b>7 147 600</b>	<b>7 642 750</b>	<b>56 517 784</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. незавершенное строительство включает авансовые платежи за основные средства в размере 1 792 787 тысяч рублей (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 1 162 495 тысяч рублей), в том числе предоплату по соглашениям о предоставлении технических услуг в сумме 327 813 тысяч рублей.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., Группа не капитализировала затраты по займам в основные средства.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. ни одно из основных средств не было представлено в качестве залога в соответствии с кредитными соглашениями.

Убыток от обесценения в 2017 году составил 61 213 тысяч рублей за счет списания основных средств и объектов незавершенного строительства в результате технологического устаревания. Данная сумма отражена в отчете о совокупном доходе в операционных расходах.

**Возмещаемая стоимость**

В соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» Группа произвела анализ признаков обесценения (восстановления обесценения, признанного в предыдущих периодах), принимая во внимание внутренние и внешние источники информации.

Группа исходила из следующих ключевых предпосылок при определении возмещаемой стоимости долгосрочных активов:

- прогноз движения денежных средств был составлен на период 2018-2022 годов и базировался на основании стратегического плана Компании на 2018-2020 годы, утвержденного Советом директоров в ноябре 2017 года, и на основании последних бюджетов/прогнозов Компании на период до 2022 года;
- прогноз движения денежных средств был дисконтирован до приведенной стоимости по номинальной средневзвешенной стоимости капитала в размере 11,4% (2016 год: 12,5%);
- коэффициент прироста денежных потоков составил 2,9% в постпрогнозном периоде (2016 год: 2,9%).

## 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

### Возмещаемая стоимость (продолжение)

В результате проведенного теста на обесценение в 2017 году не требуется признания дополнительного обесценения.

### Операционная аренда

Активы, полученные Группой в ходе приватизации, не включали земельные участки, на которых расположены здания и сооружения Группы. Группа заключила договоры аренды касательно этих земельных участков.

Сроки аренды обычно включают начальный период 5-45 лет с возможностью возобновить аренду после соответствующей даты. Платежи по аренде подлежат периодическому пересмотру, в результате которого может быть проведена корректировка чтобы отразить ситуацию на рынке.

Суммы арендной платы по нерасторжимой операционной аренде, подлежат уплате согласно следующему графику:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Не позднее одного года	15 536	39 468
Через год, но не позднее чем через пять лет	47 332	27 938
Через пять лет и более	114 723	73 178
<b>Всего</b>	<b><u>177 591</u></b>	<b><u>140 584</u></b>

## 6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 1 января 2017 г.	69 390	550 886	620 276
Приобретения	36 542	315 848	352 390
Выбытия	(14 930)	(314 157)	(329 087)
На 31 декабря 2017 г.	<u>91 002</u>	<u>552 577</u>	<u>643 579</u>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2017 г.	51 250	232 726	283 976
Амортизационные отчисления	25 281	88 032	113 313
Выбытия	(14 930)	(27 070)	(42 000)
На 31 декабря 2017 г.	<u>61 601</u>	<u>293 688</u>	<u>355 289</u>
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b><u>18 140</u></b>	<b><u>318 160</u></b>	<b><u>336 300</u></b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b><u>29 401</u></b>	<b><u>258 889</u></b>	<b><u>288 290</u></b>
	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 1 января 2016 г.	134 770	1 339 100	1 473 870
Приобретения	8 805	65 510	74 315
Выбытия	(74 185)	(853 724)	(927 909)
На 31 декабря 2016 г.	<u>69 390</u>	<u>550 886</u>	<u>620 276</u>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2016 г.	102 906	1 043 370	1 146 276
Амортизационные отчисления	22 530	29 386	51 916
Выбытия	(74 186)	(840 030)	(914 216)
На 31 декабря 2016 г.	<u>51 250</u>	<u>232 726</u>	<u>283 976</u>
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2016 г.</b>	<b><u>31 864</u></b>	<b><u>295 730</u></b>	<b><u>327 594</u></b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b><u>18 140</u></b>	<b><u>318 160</u></b>	<b><u>336 300</u></b>

Нематериальные активы преимущественно представляют затраты, связанные с внедрением системы SAP/R3 и разработки программных продуктов для сопровождения процессов закупок и учета.

## 7. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность	57 950	65 120
Прочее	2 264 818	2 244 960
<b>Всего</b>	<b><u>2 322 768</u></b>	<b><u>2 310 080</u></b>

Долгосрочная дебиторская задолженность преимущественно состоит из долгосрочных кредитов в рублях, выданных работникам Группы, сроком 10-15 лет.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. в состав прочих внеоборотных активов входит оборудование по приостановленному проекту в сумме 1 712 751 тысячи рублей (за вычетом накопленного обесценения в сумме 3 753 863 тысяч рублей). Оборудование хранится в качестве оборудования для электростанций Компании (в том числе в качестве страхового запаса).

## 8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность	5 296 270	4 942 869
Авансовые платежи, выданные поставщикам	305 222	414 128
Дебиторская задолженность по прочим налогам	238 068	226 734
Прочая дебиторская задолженность	182 039	56 643
<b>Всего (за вычетом резерва на обесценение дебиторской задолженности: 3 976 281 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г.; 3 790 261 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2016 г.)</b>	<b><u>6 021 599</u></b>	<b><u>5 640 374</u></b>

В таблице ниже представлена информация об изменениях резерва на обесценение дебиторской задолженности:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>
<b>На 1 января</b>	<b>3 790 261</b>	<b>3 471 211</b>
Начисление за год	202 930	894 083
Восстановление	–	(425 720)
Использование	(16 910)	(149 313)
<b>На 31 декабря</b>	<b><u>3 976 281</u></b>	<b><u>3 790 261</u></b>

## 9. ЗАПАСЫ

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Запас топлива	2 683 807	2 524 619
Сырье и материалы	2 433 838	2 359 330
Запчасти и другие товарно-материальные запасы	76 753	98 971
<b>Всего запасы</b>	<b><u>5 194 398</u></b>	<b><u>4 982 920</u></b>
За минусом: резерва на устаревание запасов	(289)	(310)
<b>Всего</b>	<b><u>5 194 109</u></b>	<b><u>4 982 610</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. ни один из видов запасов не был предоставлен в качестве обеспечения по кредитным соглашениям.

Авансовые платежи, выплаченные поставщикам топлива, включены в строку «Запас топлива» и составляют 46 462 тысячи рублей (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 477 852 тысячи рублей).

## 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Денежные средства в банках	1 021 886	292 809
Вклады до востребования	4 957 164	5 457 961
<b>Всего</b>	<b><u>5 979 050</u></b>	<b><u>5 750 770</u></b>

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. денежные средства и их эквиваленты в основном представлены в рублях.

Информация о подверженности Группы кредитному, процентному и валютному риску раскрыта в Примечании 22.

## 11. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

### а. Акционерный капитал

Акционерный капитал Группы на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. – 35 371 898 тысяч рублей, который состоит из 35 371 898 370 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль. Все объявленные акции выпущены и полностью оплачены.

Держатели обыкновенных акций имеют право на объявляемые к выплате дивиденды и имеют право одного голоса на акцию на собраниях Компании.

15 июня 2017 г. Собрание акционеров одобрило распределение дивидендов за 2016 год по обыкновенным акциям ПАО «Энел Россия» в сумме 2 413 071 тысячи рублей или 0,068 рубля на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены в 2017 году в полном объеме.

### б. Выкупленные у акционеров акции

Номинальная стоимость выкупленных у акционеров акций на 31 декабря 2017 и 2016 гг. – 156 222 тысячи рублей, которая состоит из 156 222 914 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию.

### в. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается на основании прибыли за год. Средневзвешенное количество обычных акций, находящихся в обращении в течение года, рассчитано, как указано ниже.

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>
Средневзвешенное количество выпущенных акций, в тысячах	35 371 898	35 371 898
Корректировка средневзвешенного среднего количества выкупленных у акционеров акций, в тысячах	(156 223)	(156 223)
<b>Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в тысячах</b>	<b>35 215 675</b>	<b>35 215 675</b>
Прибыль, предназначенная акционерам ПАО «Энел Россия»	8 579 180	4 392 172
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию)</b>	<b><u>0,2436</u></b>	<b><u>0,1247</u></b>

## 12. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	974 498	137 200
Расходы по отложенному налогу на прибыль	1 413 789	973 472
<b>Всего расходы по налогу на прибыль</b>	<b><u>2 388 287</u></b>	<b><u>1 110 672</u></b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., к предприятиям Группы применялась 20% ставка налога на налогооблагаемую прибыль. Эта ставка использовалась для расчета отложенных налоговых активов и обязательств.

## 12. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Сверка теоретического налога на прибыль, рассчитанного по действующей в Российской Федерации ставке налогообложения, и суммы фактических затрат на уплату налога, указанную в отчете о совокупном доходе, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	
<b>Прибыль до обложения налогом на прибыль</b>	<b>10 932 547</b>	<b>100%</b>	<b>5 497 554</b>	<b>100%</b>
Сумма налога на прибыль по действующей ставке налогообложения (Необлагаемые расходы) / необлагаемый доход, свернуто	(2 186 509)	(20%)	(1 099 511)	(20%)
	(201 778)	(1,8%)	(11 161)	(0,2%)
	<b>(2 388 287)</b>	<b>(21,8%)</b>	<b>(1 110 672)</b>	<b>(20,2%)</b>

Налоговый эффект временных разниц, который приводит к возникновению отложенного налогообложения, представлен ниже:

	1 января 2017 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2017 г.
	<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	944 159	38 129	–	982 288
Резервы	816 515	(139 424)	–	677 091
Вознаграждение работникам	455 878	(15 561)	14 869	455 186
Прочие	440 048	(179 423)	–	260 625
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>2 656 600</b>	<b>(296 279)</b>	<b>14 869</b>	<b>2 375 190</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(655 375)	(1 027 051)	–	(1 682 426)
Деривативы	(113 221)	(53 338)	8 071	(158 488)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(703 899)	(43 199)	–	(747 098)
Прочие	(27 816)	6 078	–	(21 738)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 500 311)</b>	<b>(1 117 510)</b>	<b>8 071</b>	<b>(2 609 750)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>1 156 289</b>	<b>(1 413 789)</b>	<b>22 940</b>	<b>(234 560)</b>
	1 января 2016 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2016 г.
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	859 837	84 322	–	944 159
Основные средства	749 294	(749 294)	–	–
Резервы	871 901	(55 386)	–	816 515
Вознаграждение работникам	388 302	24 659	42 917	455 878
Прочие	856 721	(416 673)	–	440 048
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>3 726 055</b>	<b>(1 112 372)</b>	<b>42 917</b>	<b>2 656 600</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	–	(655 375)	–	(655 375)
Деривативы	(915 586)	805 744	(3 379)	(113 221)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(578 031)	(125 868)	–	(703 899)
Прочие	(142 215)	114 399	–	(27 816)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 635 832)</b>	<b>138 900</b>	<b>(3 379)</b>	<b>(1 500 311)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>2 090 223</b>	<b>(973 472)</b>	<b>39 538</b>	<b>1 156 289</b>



### 13. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>						
ЕИБ	Евро	2026	6 064 509	6 088 451	6 356 620	6 384 011
Газпромбанк	Руб.	2021	5 000 000	5 000 000	7 000 000	7 000 000
Облигации	Руб.	2018	–	–	10 000 000	10 000 000
Прочие	Евро	2022	1 721	1 721	–	–
<b>Всего долгосрочные кредиты и займы</b>			<b>11 066 230</b>	<b>11 090 172</b>	<b>23 356 620</b>	<b>23 384 011</b>

	Валюта		31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
			Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
<b>Текущие кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов</b>						
Текущая часть долгосрочных займов (ЕИБ)						
		Евро	801 360	801 360	742 530	742 530
Газпромбанк		Руб.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Облигации		Руб.	10 000 000	10 000 000	–	–
<b>Всего текущие кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов</b>			<b>12 801 360</b>	<b>12 801 360</b>	<b>2 742 530</b>	<b>2 742 530</b>

В течение 2017 года процентные ставки варьировались с 1,48% до 2,37% (2016 год: с 1,48% до 2,37%) для кредитов, номинированных в евро, и с 8,45% до 12,1% (2016 год: с 10,75% до 12,1%) для заимствований, номинированных в российских рублях. Все кредиты и займы являются необеспеченными.

На 31 декабря 2017 г. объем неиспользованных заемных средств составил 83 000 000 тысяч рублей (включая 45 000 000 тысяч рублей по программе ценных бумаг).

### 14. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Согласно Коллективному договору у Группы имеется пенсионный план с установленными выплатами, по которому Группа имеет обязательство осуществлять взносы в отдельно управляемый фонд.

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановых активах и актуарных оценках, используемых в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2017 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	2 307 271	2 309 260
<b>Чистые пенсионные обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>2 307 271</b>	<b>2 309 260</b>

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытков:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Стоимость текущих услуг	128 775	125 282
Расходы по процентам	175 743	180 283
Чистые актуарные убытки, признанные в течение периода	–	1 294
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	(38 209)	39 852
<b>Всего расходы, отраженные в составе прибыли или убытков</b>	<b>266 309</b>	<b>346 711</b>

#### 14. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ (продолжение)

Изменения текущей стоимости обязательств Группы по выплате вознаграждения работникам:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года</b>	<b>2 309 260</b>	<b>1 971 524</b>
Стоимость текущих услуг	128 775	125 282
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	(38 209)	39 852
Расходы по процентам	175 743	180 283
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода, в т.ч.:	74 344	214 588
<i>(Прибыль)/убытки от изменения демографических допущений</i>	<i>(2 072)</i>	<i>64 081</i>
<i>Убытки/(прибыль) от изменения финансовых допущений</i>	<i>89 463</i>	<i>107 260</i>
<i>(Прибыль)/убытки от корректировок на основе опыта</i>	<i>(13 047)</i>	<i>43 247</i>
Вознаграждение выплаченное	(342 642)	(223 563)
Убытки, списанные непосредственно в расход периода	–	1 294
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец периода</b>	<b>2 307 271</b>	<b>2 309 260</b>

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Номинальная ставка дисконтирования	7,18%	8,36%
Будущее увеличение заработной платы	4,22%	4,84%

Были использованы данные о смертности в соответствии с российской статистической таблицей 2013 года с применением 20% улучшения в течение 10 лет.

Использованные данные выхода на пенсию основаны на статистических данных выхода на пенсию работников Группы.

Статус фондирования обязательств по плану представлен ниже:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Настоящая стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	2 307 271	2 309 260
Дефицит плана	2 307 271	2 309 260

Расчетные выплаты пособий по схемам в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2018 г., составляет 342 536 тысяч рублей.

На конец отчетного периода средний срок погашения обязательства по пенсионной программе с установленными выплатами составил 7,78 лет (2016 год: 7,62 лет).

В обязательство по вознаграждению работникам в консолидированном отчете о финансовом положении включены суммы, начисленные по долгосрочному плану стимулирования работников в размере 39 059 тысяч рублей на 31 декабря 2017 г. (2016 год: 37 010 тысяч рублей).

Ниже представлен количественный анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

Допущения	Ставка дисконтирования		Инфляция		Изменение заработной платы	
	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение
Уровень чувствительности	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Влияние на обязательство по установленным выплатам	(161 146)	186 995	8 496	(7 082)	179 844	(157 490)
Допущения	Движение персонала		Продолжительность жизни			
Уровень чувствительности			увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение
Влияние на обязательство по установленным выплатам			(71 859)	79 089	11 433	(12 066)

## 15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Торговая кредиторская задолженность	9 591 623	9 148 858
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	332 902	236 460
Проценты к оплате	221 390	218 550
<b>Всего</b>	<b><u>10 145 915</u></b>	<b><u>9 603 868</u></b>

Руководство считает, что большинство поставщиков, сальдо которых включено в торговую кредиторскую задолженность, представляют один класс, поскольку они имеют одинаковые характеристики. Эти поставщики в основном являются поставщиками топлива, услуг по ремонту и техническому обслуживанию.

## 16. ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Налог на добавленную стоимость	897 878	666 000
Налог на имущество	291 178	246 013
Прочие налоги	134 444	132 600
<b>Всего</b>	<b><u>1 323 500</u></b>	<b><u>1 044 613</u></b>

## 17. РЕЗЕРВЫ

	<u>Реструктуризация</u>	<u>Обременительный договор</u>	<u>Резерв по судебным делам</u>	<u>Резерв на ликвидацию основных средств</u>	<u>Резервы связанные с персоналом</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Сальдо на 1 января 2017 г.	197 922	448 473	46 374	641 941	447 308	706 237	2 488 255
Резервы, созданные в течение периода	–	150 100	250 982	(192 913)	808 331	3 445	1 019 945
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	8 025	23 327	–	52 314	–	–	83 666
Резервы, восстановленные в течении периода	–	–	(22 580)	–	–	(3 564)	(26 144)
Резервы, использованные в течении периода	(71 678)	(173 150)	(36 592)	(20 423)	(836 849)	(664 420)	(1 803 112)
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 г.</b>	<b><u>134 269</u></b>	<b><u>448 750</u></b>	<b><u>238 184</u></b>	<b><u>480 919</u></b>	<b><u>418 790</u></b>	<b><u>41 698</u></b>	<b><u>1 762 610</u></b>
Долгосрочное	80 694	–	–	334 460	–	–	415 154
Краткосрочное	53 575	448 750	238 184	146 459	418 790	41 698	1 347 456
<b>Всего</b>	<b><u>134 269</u></b>	<b><u>448 750</u></b>	<b><u>238 184</u></b>	<b><u>480 919</u></b>	<b><u>418 790</u></b>	<b><u>41 698</u></b>	<b><u>1 762 610</u></b>

	<u>Реструктуризация</u>	<u>Обременительный договор</u>	<u>Резерв по судебным делам</u>	<u>Резерв на ликвидацию основных средств</u>	<u>Резервы связанные с персоналом</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Сальдо на 1 января 2016 г.	270 067	607 596	66 957	648 355	482 773	693 453	2 769 201
Резервы, созданные в течение периода	–	71 167	58 202	–	904 464	478 684	1 512 517
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	7 947	42 141	–	17 280	–	3 774	71 142
Резервы, восстановленные в течении периода	–	(115 497)	(18 847)	–	(134 541)	(90 238)	(359 123)
Резервы, использованные в течении периода	(80 092)	(156 934)	(59 938)	(23 694)	(805 388)	(379 436)	(1 505 482)
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 г.</b>	<b><u>197 922</u></b>	<b><u>448 473</u></b>	<b><u>46 374</u></b>	<b><u>641 941</u></b>	<b><u>447 308</u></b>	<b><u>706 237</u></b>	<b><u>2 488 255</u></b>
Долгосрочное	95 536	293 614	–	484 806	–	–	873 956
Краткосрочное	102 386	154 859	46 374	157 135	447 308	706 237	1 614 299
<b>Всего</b>	<b><u>197 922</u></b>	<b><u>448 473</u></b>	<b><u>46 374</u></b>	<b><u>641 941</u></b>	<b><u>447 308</u></b>	<b><u>706 237</u></b>	<b><u>2 488 255</u></b>

## 17. РЕЗЕРВЫ (продолжение)

### а. Реструктуризация

Резерв под реструктуризацию связан с текущим планом оптимизации организационной структуры и сокращением штата.

### б. Обременительный договор

Резерв по обременительным контрактам связан с поставками покупателям Кавказского региона. Резерв основан на оценках дополнительных расходов, связанных с поставками электроэнергии на следующий год (2016 год: следующие три года).

### в. Резерв по судебным делам

Резерв по судебным делам преимущественно относится к индивидуально незначительным спорам.

### г. Резерв на ликвидацию основных средств

Резерв на ликвидацию основных средств в связи с расходами по демонтажу и ликвидации определенных позиций основных средств. Демонтажные работы будут проходить в 2018-2019 годах.

Резерв по рекультивации на 31 декабря 2017 г. в сумме 183 751 тысячи рублей (2016 год: 165 330 тысяч рублей) был признан в связи с дополнительными издержками, связанными с восстановлением золоотвала.

### д. Прочие

В составе прочих резервов представлен резерв, созданный под расходы по экологии и резерв, связанный с налоговыми рисками.

## 18. ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Электроэнергия	50 195 821	52 488 755
Мощность	20 069 521	15 437 054
Тепло	3 634 100	3 801 470
Циркуляция воды	308 034	308 973
Аренда	21 098	20 936
Вода для отопительной сети	20 620	18 605
Прочее	150 750	135 603
<b>Всего</b>	<b>74 399 944</b>	<b>72 211 396</b>

## 19. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Прим.	За год закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год закончившийся 31 декабря 2016 г.
Затраты на топливо		38 515 730	39 373 058
Приобретенная электроэнергия		5 539 299	6 424 311
Вознаграждение работникам		4 311 680	4 517 851
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	5	3 497 787	3 106 310
Ремонт и техническое обслуживание		1 740 770	1 713 490
Налоги за исключением налога на прибыль и налогов на фонд заработной платы		1 256 270	1 382 720
Водопотребление		1 177 380	1 111 590
Сырье и материалы		1 170 240	1 278 530
Платежи Администратору торговой системы, Центру финансовых расчетов и Оператору системы		1 072 820	1 083 610
Консультационные юридические и информационные услуги		871 840	665 254
Страхование		356 230	263 200
Расходы на охрану и безопасность		237 260	243 280
Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, нетто	8	202 930	468 363
Аренда		175 060	250 910
Коммунальные услуги		137 670	144 210
Плата за загрязнение окружающей среды		118 890	163 790
Транспортные затраты		93 400	87 950
Командировочные расходы		87 340	76 470
Средства массовой информации и коммуникации		71 010	64 830
Убыток от обесценения основных средств и прочих внеоборотных активов	5	61 213	–
Убыток от выбытия основных средств		12 640	–
Резервы		12 320	94 198
Прочие		199 783	269 484
<b>Всего</b>		<b>60 919 562</b>	<b>62 783 409</b>

Затраты на выплату вознаграждения работникам включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Заработная плата и прочие выплаты работникам и связанные налоги	3 711 412	3 900 411
Взносы в Государственный Пенсионный Фонд	471 493	490 864
Затраты на негосударственный пенсионный фонд (Примечание 14)	128 775	126 576
<b>Всего</b>	<b>4 311 680</b>	<b>4 517 851</b>

## 20. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Доход по процентам	393 780	950 740
Курсовые разницы, нетто	–	3 074 531
<b>Финансовые доходы</b>	<b>393 780</b>	<b>4 025 271</b>
Расходы по процентам	(2 084 950)	(2 730 341)
Эффект дисконтирования, нетто	(251 750)	(288 520)
Убыток от досрочного погашения кредитов	–	(467 917)
Курсовые разницы, нетто	(630 390)	–
Убыток от производных финансовых инструментов, нетто	(105 450)	(4 710 050)
Банковская комиссия	(108 290)	(339 282)
Прочие	(250 420)	(325 574)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(3 431 250)</b>	<b>(8 861 684)</b>

## 20. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ (продолжение)

Доход по процентам возник из-за изменения суммы процентов, начисленных на депозиты до востребования, размещенные в коммерческих банках.

Финансовые расходы за 2017 год включают в себя суммы процентов к уплате по облигациям и банковским кредитам.

Финансовые расходы за 2016 год включают в себя единоразовый эффект от дисконтирования долгосрочных кредитов ЕБРР и Королевского банка Шотландии по причине их досрочного погашения в течение 2016 года.

## 21. ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
<b>Хеджирование денежных потоков</b>		
Реклассификация в течение года (за вычетом налога на прибыль)	84 360	2 265 948
Чистый убыток за год (за вычетом налога на прибыль)	(116 644)	(2 252 438)
<b>Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>(32 284)</b>	<b>13 510</b>
<b>Активы, классифицированные как имеющиеся для продажи:</b>		
Чистый (убыток)/прибыль за год (за вычетом налога на прибыль)	(6 790)	18 250
<b>Чистое изменение справедливой стоимости активов, классифицированных как имеющиеся для продажи</b>	<b>(6 790)</b>	<b>18 250</b>
<b>Актуарный убыток по планам с установленными выплатами (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>(59 475)</b>	<b>(171 669)</b>

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

### а. Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

В процессе своей деятельности, Группа подвергается различным типам финансовых рисков, включая влияния изменения процентных ставок, валютному риску и риску невозврата дебиторской задолженности.

### б. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

#### і. Торговая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя.

Группа разработала кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок. Группа анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются) и, в некоторых случаях, рекомендации банков.

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### б. Кредитный риск (продолжение)

На оптовом рынке электрической энергии и мощности присвоение контрагентов по договорам на предоставление электрической энергии и/или мощности происходит автоматически на основе модели, созданной Коммерческим оператором ОРЭМ. Каждая генерирующая компания, работающая на ОРЭМ, обязана заключать подобные договоры. Поэтому в некоторых случаях невозможно избежать несостоятельных контрагентов. Тем не менее, данный риск может быть снижен посредством непосредственной работы с должниками и формирования надлежащего резерва в случае, если контрагенты исключаются из списка участников ОРЭМ и (возможно) становятся банкротами в будущем.

Большинство покупателей являются клиентами Группы на протяжении нескольких лет, и убытки возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по срокам, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

Группа создает оценочный резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных убытков в отношении к торговой дебиторской задолженности.

Хотя на получение дебиторской задолженности могут влиять экономические факторы, руководство полагает, что нет существенного риска возникновения убытков Группы свыше резерва под обесценение дебиторской задолженности, уже отраженного в отчетности.

#### ii. Инвестиции

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, которые имеют высокий кредитный рейтинг. Учитывая вышеизложенное, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

#### iii. Остатки денежных средств и депозиты

Большая часть денежных средств и краткосрочных депозитов размещены в крупных банках и финансовых учреждениях. Группа размещает денежные средства в финансовых учреждениях, характеризующихся весьма устойчивым финансовым положением.

#### iv. Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость непроизводных финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	41 240	48 030
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 296 270	4 942 869
Денежные средства и их эквиваленты	5 979 050	5 750 770
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>57 950</u>	<u>65 120</u>
<b>Всего</b>	<b><u>11 374 510</u></b>	<b><u>10 806 789</u></b>

Анализ по срокам возникновения финансовых активов, кроме денежных средств и их эквивалентов, на отчетную дату представлен ниже:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>		<u>31 декабря 2016 г.</u>	
	<u>Номинальная стоимость</u>	<u>Резерв на обесценение</u>	<u>Номинальная стоимость</u>	<u>Резерв на обесценение</u>
Не просрочено	4 371 711	–	4 349 855	–
Просрочено менее чем на 3 месяца	342 255	106 890	521 086	187 150
Просрочено от 3 до 12 месяцев	1 304 950	915 926	940 999	754 445
Просрочено более чем на год	<u>2 940 319</u>	<u>2 640 149</u>	<u>2 607 869</u>	<u>2 535 345</u>
<b>Всего</b>	<b><u>8 959 235</u></b>	<b><u>3 662 965</u></b>	<b><u>8 419 809</u></b>	<b><u>3 476 940</u></b>

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### в. Риск ликвидности

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

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.

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия текущих обязательств. Для реализации основных инвестиционных проектов Группа планирует привлечение долгосрочного финансирования сроком до 10 лет. Краткосрочное финансирование сроком до года привлекается для покрытия временных кассовых разрывов по операционной деятельности. Данное распределение по срокам в отношении финансовых обязательств позволяет эффективно контролировать, что:

- в нужный момент в необходимом объеме Группа располагает объемом денежных средств, необходимым для выполнения всех своих финансовых обязательств;
- в необходимый момент Группа сможет погасить свои финансовые обязательства в полном объеме. На 31 декабря 2017 г. у Группы имеется доступ к кредитным ресурсам, которые раскрыты в Примечании 13.

В следующей таблице приведены сроки погашения финансовых обязательств, исключая ожидаемые платежи по процентам. Не ожидается, что потоки денежных средств, включенные в анализ сроков погашения, могут возникнуть намного раньше или в существенно других объемах.

#### i. *Непроизводные финансовые обязательства*

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Договорные денежные потоки</u>	<u>Менее 1 года</u>	<u>1-5 лет</u>	<u>Более 5 лет</u>
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</b>					
Банковские и прочие кредиты	13 867 590	13 891 532	2 801 359	8 207 158	2 883 015
Облигации	10 000 000	10 000 000	10 000 000	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 145 915	10 145 915	10 145 915	–	–
<b>Всего</b>	<b>34 013 505</b>	<b>34 037 447</b>	<b>22 947 274</b>	<b>8 207 158</b>	<b>2 883 015</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</b>					
Банковские кредиты	16 099 150	16 126 541	2 742 530	9 970 117	3 413 894
Облигации	10 000 000	10 000 000	–	10 000 000	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 603 868	9 603 868	9 603 868	–	–
<b>Всего</b>	<b>35 703 018</b>	<b>35 730 409</b>	<b>12 346 398</b>	<b>19 970 117</b>	<b>3 413 894</b>
<b>Справедливая стоимость</b>			<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	
Валютные и процентные свопы			792 450	566 260	
<b>Производные финансовые активы</b>			<b>792 450</b>	<b>566 260</b>	
Валютные и процентные свопы			–	370 120	
<b>Производные финансовые обязательства</b>			<b>–</b>	<b>370 120</b>	



## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### в. Риск ликвидности (продолжение)

Свопы, оцененные по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход и определяемые как инструменты хеджирования в хеджировании денежных потоков по займам номинированных в евро.

Данные хеджи оценены как эффективные и чистое изменение в размере 32 284 тысяч рублей с отложенным налоговым обязательством в размере 8 071 тысячи рублей включен в прочий совокупный доход за 2017 год (2016 год: чистое изменение в размере 13 510 тысяч рублей и 3 378 тысяч рублей отложенных налоговых активов соответственно). Отсутствовала необходимость признания какого-либо существенного элемента неэффективности в консолидированной финансовой отчетности.

### г. 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.

#### Валютный риск

Стратегия управления риском Группы направлена на минимизацию валютных рисков, которым подвержена Группа. По этой причине применяется стратегия хеджирования через операции с производными финансовыми инструментами, при этом основной риск относится к займам и другим обязательствам, когда они выражены в валютах, за исключением функциональной валюты компаний Группы.

Подверженность валютному риску Группы представлена ниже на основании номинальной стоимости:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Деньги и денежные эквиваленты	208	53 433	1 320	280 176
Банковские займы	–	(6 891 533)	–	(7 126 541)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 721)	(1 448 715)	(15 981)	(1 106 389)
<b>Общий риск</b>	<b>(1 513)</b>	<b>(8 286 815)</b>	<b>(14 661)</b>	<b>(7 952 754)</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	6 889 811	–	7 126 541
<b>Чистый риск</b>	<b>(1 513)</b>	<b>(1 397 004)</b>	<b>(14 661)</b>	<b>(826 213)</b>

Ниже указаны основные курсы обмена валют, которые применялись в отчетном периоде:

Рубли	Средняя ставка		Курс по сделкам спот на отчетную дату	
	За 2017 г.	За 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доллары США	58,2982	66,8335	57,6002	60,6569
Евро	66,0305	73,9924	68,8668	63,8111

#### Анализ чувствительности

Ослабление российского рубля относительно доллара США и усиление относительно евро на 31 декабря 2017 г. (2016 год: ослабление российского рубля относительно доллара США и евро) уменьшило бы доход Группы на сумму, указанную ниже. Этот анализ основан на изменениях обменного курса иностранной валюты, которые Группа считала возможными в конце отчетного периода. Анализ предполагает, что все другие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Анализ проводится на той же основе для 2016 года, хотя, реально возможные отклонения обменного курса были разные, как указано ниже.

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### г. Рыночный риск (продолжение)

Эффект в тыс. российских рублей на отчет о совокупном результате

	<u>Уменьшение прибыли</u>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление рубля)	139 700
Доллары США (10 процентное ослабление рубля)	151
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление рубля)	110 639
Доллары США (10 процентное ослабление рубля)	1 598

Изменение обменного курса российского рубля относительно доллара США и евро на 31 декабря 2017 и 2016 гг. имело бы равный, но противоположный эффект по вышеупомянутым валютам на суммы, указанные выше, при условии, что все другие переменные остаются неизменными.

#### Процентный риск

Процентный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов и будущих денежных потоков из-за колебаний рыночных процентных ставок. У Группы отсутствуют обязательства с плавающей процентной ставкой. Финансовая стратегия Группы предусматривает соответствующие группы хеджирования процентных ставок.

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	<u>Балансовая стоимость</u>	
	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	4 957 164	5 411 909
Финансовые обязательства	<u>(23 867 590)</u>	<u>(26 099 150)</u>
	<u><b>(18 910 426)</b></u>	<u><b>(20 687 241)</b></u>

#### Анализ оценок чувствительности денежных потоков для процентных инструментов

Изменение 100 базисных пунктов процентных ставок на отчетную дату не увеличило (уменьшило) размер прибыли или убытка, поскольку Группа использует валютно-процентные свопы для перевода обязательства с переменной ставкой в обязательство с фиксированной ставкой.

### д. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2017 г. приблизительно равна их балансовой стоимости.

#### Процентные ставки, используемые для определения справедливой стоимости

Процентные ставки, используемые для дисконтирования оцененных денежных потоков, в соответствующих случаях основываются на кривой доходности государственных облигаций на отчетную дату плюс соответствующий кредитный спред, и составили, как указано ниже:

	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Производные финансовые инструменты	7,00%-11,37%	5,76%-11,37%
Кредиты и займы	1,56%-12,10%	1,56%-12,10%

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### д. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

#### Иерархия справедливой стоимости

Ниже приведен анализ финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Различные уровни были определены следующим образом:

- Уровень 1: котировки, полученные на активном рынке для идентичных активов и обязательств.
- Уровень 2: оценки, отличающиеся от котировок, указанных в уровне 1, что наблюдаются для активов или обязательств, либо непосредственно (то есть, так как цены) или косвенно (например, полученных от цены).
- Уровень 3: оценки для активов или обязательств, которые не основаны на рыночных данных (не имеющие котировок).

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.</b>				
Финансовые активы, доступные для продажи	41 240	–	–	41 240
	<b>41 240</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>41 240</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	792 450	–	792 450
	<b>–</b>	<b>792 450</b>	<b>–</b>	<b>792 450</b>
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Всего</b>
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г.</b>				
Финансовые активы, доступные для продажи	48 030	–	–	48 030
	<b>48 030</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>48 030</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	566 260	–	566 260
	<b>–</b>	<b>566 260</b>	<b>–</b>	<b>566 260</b>
<b>Обязательства по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г.</b>				
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	370 120	–	370 120
	<b>–</b>	<b>370 120</b>	<b>–</b>	<b>370 120</b>

Таблица ниже представляет анализ финансовых активов и обязательств, справедливая стоимость которых определяется исключительно для целей раскрытия информации.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	6 021 599	6 021 599
Займы выданные	–	–	50 690	50 690
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 072 289</b>	<b>6 072 289</b>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	10 145 915	10 145 915
Займы и кредиты	–	13 867 590	–	13 867 590
Облигации	10 000 000	–	–	10 000 000
	<b>10 000 000</b>	<b>13 867 590</b>	<b>10 145 915</b>	<b>34 013 505</b>

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

### д. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	5 640 374	<b>5 640 374</b>
Займы выданные	–	–	61 740	<b>61 740</b>
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5 702 114</u>	<u>5 702 114</u>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	9 603 868	<b>9 603 868</b>
Займы и кредиты	–	16 099 150	–	<b>16 099 150</b>
Облигации	10 000 000	–	–	<b>10 000 000</b>
	<u>10 000 000</u>	<u>16 099 150</u>	<u>9 603 868</u>	<u>35 703 018</u>

### е. Управление капиталом

Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу открытых акционерных обществ:

- акционерный капитал не может быть менее 100 тысяч рублей;
- если акционерный капитал Общества больше чистых активов Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины не превышающей его чистые активы;
- если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации, если это не будет устранено в течение 6 месяцев с отчетной даты.

На 31 декабря 2017 г. компании Группы соответствуют приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Целями Группы в управлении капиталом являются: обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность для обеспечения прибыли акционерам и вознаграждений другим заинтересованным лицам, а также поддержание оптимальной структуры с целью уменьшения затратности капитала.

С целью поддержания или регуляции структуры капитала, Группа может регулировать сумму выплаченных акционерам дивидендов, возврат капитала акционерам, выпуск новых акций или продавать активы с целью погашения долгов.

Группа анализирует капитал на основе расчета коэффициента заемных средств. Этот показатель рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к общей сумме капитала. Величина чистой задолженности определяется как сумма заемных средств, представленная в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом величины денежных средств. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала по балансу и величины чистой задолженности.

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Общая сумма заемных средств (Примечание 13)	23 867 590	26 099 150
За минусом: денежных средств и их эквивалентов (Примечание 10)	<u>(5 979 050)</u>	<u>(5 750 770)</u>
<b>Чистая задолженность</b>	<b>17 888 540</b>	<b>20 348 380</b>
Собственный капитал	<u>41 309 903</u>	<u>35 277 263</u>
<b>Отношение заемного капитала к собственному капиталу</b>	<u><b>43,30%</b></u>	<u><b>57,68%</b></u>

## 23. ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### а. Обязательства по поставкам топлива

Группой заключено несколько долгосрочных контрактов на поставку газа. Основные положения договоров базируются на рыночных условиях. Долгосрочный контракт на поставку газа включает условие «take-or-pay». Группой заключено несколько контрактов на поставку угля.

### б. Обязательства инвестиционного характера

Будущие капитальные затраты, в отношении которых были подписаны договоры, составили 3 546 007 тысяч рублей на 31 декабря 2017 г. (на 31 декабря 2016 г.: 3 800 305 тысяч рублей), включая 427 239 тысяч рублей в отношении проектов ветрогенерации.

## 24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### а. Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

На российскую экономику продолжают оказывать негативное влияние снизившиеся цены на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

### б. Страхование

Группа применяет комплексный подход к страхованию. Политикой страхования Группы предусмотрены как обязательные, так и добровольные виды страхования в отношении активов Группы, ответственности перед третьими лицами и других страхуемых рисков. В отношении рисков, которые не покрываются страхованием, руководство Группы принимает надлежащие меры по снижению потенциального негативного влияния на активы Группы

### в. Судебные разбирательства

Группа не является стороной каких-либо иных судебных разбирательств, которые при принятии окончательного решения могут оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Группы, за исключением тех, в отношении которых резерв был начислен и отражен в настоящей финансовой отчетности.

В августе 2016 года короткое замыкание в конденсаторе связи ВЛ «Анна-Рефтинская ГРЭС» привело к включению автоматической системы защиты станции, которая предотвратила дальнейшее развитие аварии: энергоблоки были автоматически остановлены и все выходящие со станции линии отключены. Были зарегистрированы отключения энергосистем нескольких регионов, потребители испытывали перебои с электричеством. На основании имеющихся у Группы данных достоверно оценить влияние события для целей отражения в финансовой отчетности не представляется возможным.

### г. Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками правильности исчисления налогов занимаются налоговые органы, имеющие право налагать крупные штрафы и начислять пени. Налоговые органы вправе проводить выездные налоговые проверки в течение трех календарных лет, предшествующих году, когда налоговые органы принимают решение о проведении выездной налоговой проверки.

## 24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

### г. Условные налоговые обязательства (продолжение)

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 отчетности в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Новое российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу 1 января 2012 г., разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает, в частности, сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок.

Группа определяет налоговые обязательства, возникающие в связи с контролируемыми сделками, на основе фактических цен сделок.

Ввиду различий в законодательстве по трансфертному ценообразованию, действующего в Европе и в России, российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены.

В целом, руководство Группы полагает, что Группа уплатила или начислила все установленные законом налоги. По налогам, кроме налога на прибыль, где существует неопределенность, Группа начислила налоговые обязательства, исходя из наилучшей оценки руководства вероятного оттока ресурсов, которые будут необходимы для погашения данных обязательств.

### д. Вопросы охраны окружающей среды

Группа и предприятия, преемником которых она является, осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и соответствующие меры государственных органов постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства могли бы возникнуть в результате изменений в законодательстве или гражданских процессуальных документах. Влияние этих потенциальных изменений не может быть оценено. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство полагает, что нет никаких существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, помимо обязательств, включенных в резерв (Примечание 17).

Тот факт, что Компания является дочерней компанией Группы Enel, свидетельствует о том, что экологическим вопросам и безопасности уделяется особое внимание.

## 25. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, либо оказывает значительное влияние в принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении операций со связанными сторонами внимание направлено на приоритет экономического содержания над юридической формой.

В процессе осуществления своей хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки со связанными сторонами.

Связанные стороны включают акционеров, директоров, филиалы и предприятия, которыми управляет Enel S.P.A.

## 25. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)

### Сделки с группой Enel

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2017 г., Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>
Продажа электроэнергии	572 774	371 139
Прочий доход	14 319	53 529
Закупки (технические и прочие услуги)	(788 997)	(752 894)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. сальдо Группы с компаниями Группы Enel:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	171 258	463 380
Авансовые платежи, выданные на капитальное строительство	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 095 531)	(1 850 081)

В августе 2017 года Группа приобрела за денежное вознаграждение 100%-ные доли участия в компании ООО «Энел Рус Винд Дженерейшн» и ее дочерних компаниях ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП» и ООО «Азовская ВЭС». 99%-я доля была приобретена у компании «Энел Инвестмент Холдинг Б.В.» по стоимости 135 256 тысяч рублей. 1% доли был приобретен у компании «Энел Грин Пауэр Партечипационе Спечале С.р.Л.» по стоимости 1 366 рублей.

### Сделки с прочими связанными сторонами

Сделки с другими связанными сторонами представляют собой сделки с пенсионным фондом НПФ:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>
Платежи в НПФ	338 225	196 071

### Сделки с ключевым управленческим персоналом

Ключевые руководящие сотрудники – это лица, облеченные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью организации, напрямую или косвенно, в том числе любой (исполнительный или неисполнительный) директор такой организации.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета Директоров и членам Правления за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлена в таблице ниже и включает все типы вознаграждения, такие как заработную плату, премии, доходы в натуральной форме и другие.

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>
Вознаграждение	104 685	122 901

Не было предоставлено займов ключевому управленческому персоналу в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2017 г.

Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включает обязательства по ключевым руководящим сотрудникам в сумме 39 059 тысяч рублей на конец 2017 года (2016 год: 37 012 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 5 человек. По состоянию на 31 декабря 2016 г. состав Совет директоров – 11 человек, состав Правления – 4 человека.

## 26. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа раскрывает только те новые стандарты и разъяснения, которые окажут влияние на финансовое положение, финансовые результаты и раскрытия Группы. Группа намерена применить эти стандарты, если применимо, с даты их вступления в силу.

### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования, стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу и не будет пересчитывать сравнительную информацию. В 2017 году Группа осуществила детальную оценку влияния всех трех частей МСФО (IFRS) 9. Эта оценка основывается на информации, доступной в настоящее время, и может быть изменена вследствие получения дополнительной обоснованной и подтверждаемой информации, которая станет доступной для Группы в 2018 году, когда Группа начнет применение МСФО (IFRS) 9. В целом, Группа не ожидает значительного влияния новых требований на свой отчет о финансовом положении и собственный капитал.

#### *(а) Классификация и оценка*

Группа не ожидает значительного влияния на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал при применении требований к классификации и оценке МСФО (IFRS) 9. Группа планирует продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости. Котируемые долевые ценные бумаги, которые удерживаются в настоящее время в качестве имеющихся в наличии для продажи, прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости которых отражаются в настоящее время в составе ПСД, будут вместо этого оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, что увеличит волатильность отражаемых прибыли или убытка. Резерв инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в размере 23 240 тысяч рублей, который относится к этим ценным бумагам в размере, представленном в настоящее время как накопленный ПСД, будет реклассифицирован в состав нераспределенной прибыли.

Группа планирует удерживать не котируемые на бирже долевые ценные бумаги в обозримом будущем. В отношении данных инвестиций в предыдущих периодах убытки от обесценения в составе прибыли или убытка не признавались. Группа намеревается воспользоваться возможностью представлять изменения справедливой стоимости таких инвестиций в составе ПСД, и, таким образом, применение МСФО (IFRS) 9 не окажет значительного влияния на ее финансовую отчетность.

Займы, а также торговая дебиторская задолженность удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Группа проанализировала характеристики предусмотренных договором денежных потоков по этим инструментам и пришла к выводу, что они отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9. Следовательно, реклассифицировать данные инструменты не требуется.

#### *(б) Обесценение*

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала по всем долговым ценным бумагам, займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа будет применять упрощенный подход и отразит ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Группа определила, что применение МСФО (IFRS) 9 не окажет значительного влияния на сумму резерва под убытки.



## 26. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ (продолжение)

### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

#### (в) Учет хеджирования

Группа определила, что все существующие отношения хеджирования, определенные в настоящее время по усмотрению Группы в качестве эффективных отношений хеджирования, будут продолжать отвечать требованиям к учету хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9. Группа решила не применять ретроспективно МСФО (IFRS) 9 при переходе к отношениям хеджирования, в которых Группа исключила форвардные элементы из определения по собственному усмотрению в качестве инструмента хеджирования согласно МСФО (IAS) 39. Поскольку МСФО (IFRS) 9 не меняет общие принципы учета организацией эффективности хеджирования, применение требований к хеджированию МСФО (IFRS) 9 не окажет значительного влияния на финансовую отчетность Группы.

### МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты; при этом допускается досрочное применение. Группа планирует использовать вариант модифицированного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой датой вступления в силу. В 2016 году Группа провела предварительную оценку последствий применения МСФО (IFRS) 15, затем был проведен более детальный анализ, который завершился в 2017 году.

Согласно МСФО (IFRS) 15 Группа должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования. Однако Группа приняла решение использовать упрощение практического характера, предусмотренное МСФО (IFRS) 15, и не будет корректировать обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования в договорах, если в момент заключения договора Группа ожидает, что период между передачей Группой обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

Однако для некоторых покупателей, от которых Группа своевременно не получает оплату, при применении МСФО (IFRS) 15 ожидается корректировка выручки за 2017 год в сумме около 500 000 тысяч рублей и соответствующее снижение операционных расходов (резерва по сомнительным долгам) в той же сумме. Группа не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет значительное влияние на консолидированный отчет о совокупном доходе.

В МСФО (IFRS) 15 содержатся более подробные требования к представлению и раскрытию информации, чем в действующих МСФО. Требования к представлению вносят значительные изменения в существующую практику и значительным образом увеличивают объем информации, требуемой к раскрытию в финансовой отчетности Группы. Многие требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 15 являются совершенно новыми, и по оценке Группы некоторые из этих требований к раскрытию информации окажут значительное влияние. В частности, Группа ожидает, что увеличится объем примечаний к финансовой отчетности в связи с раскрытием значительных суждений, использованных при определении суммы выручки.

В 2017 году Группа продолжила тестирование соответствующих систем, процедур внутреннего контроля, политик и процессов, необходимых для сбора и раскрытия требуемой информации.

Требования МСФО (IFRS) 15 к признанию и оценке также применяются в отношении признания и оценки прибылей и убытков от выбытия нефинансовых активов (например, объектов основных средств и нематериальных активов), когда такое выбытие не является результатом обычной деятельности. Однако ожидается, что при переходе на стандарт влияние таких изменений на финансовую отчетность Группы будет несущественным.

## 26. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ (продолжение)

### *МСФО (IFRS) 16 Аренда*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменится по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую. Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

### ***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)***

Данные усовершенствования включают следующие:

#### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Данные разъяснения не применимы к Группе.

#### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе. Группа не ожидает, что разъяснение окажет значительное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Иные усовершенствования периода 2014-2016 годов не применимы к текущим операциям Группы.

## 27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

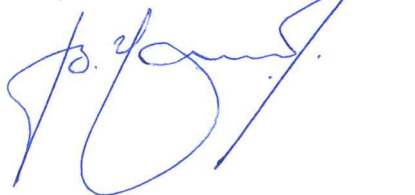
Отсутствуют существенные события после отчетной даты 31 декабря 2017 г., которые потребовали раскрытия или отражения в консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор



К.В. Палашано

Главный бухгалтер



В.В. Гришачев

15 марта 2018 г.



Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 51 листов