



ГРУППА «РУСГИДРО»

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

**За год, закончившийся 31 декабря 2017 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность	8
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики	9
Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности	23
Примечание 4. Основные дочерние общества	28
Примечание 5. Информация по сегментам	31
Примечание 6. Операции со связанными сторонами	34
Примечание 7. Основные средства	36
Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	40
Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	44
Примечание 10. Прочие внеоборотные активы	44
Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты	45
Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные	46
Примечание 13. Товарно-материальные запасы	47
Примечание 14. Прочие оборотные активы	47
Примечание 15. Капитал	48
Примечание 16. Налог на прибыль	49
Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению	51
Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	54
Примечание 19. Беспоставочный форвард на акции	56
Примечание 20. Прочие долгосрочные обязательства	57
Примечание 21. Кредиторская задолженность и начисления	57
Примечание 22. Кредиторская задолженность по прочим налогам	57
Примечание 23. Выручка	58
Примечание 24. Государственные субсидии	58
Примечание 25. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	59
Примечание 26. Финансовые доходы, расходы	59
Примечание 27. Прибыль на акцию	60
Примечание 28. Обязательства по капитальным затратам	60
Примечание 29. Условные обязательства	60
Примечание 30. Управление финансовыми рисками	62
Примечание 31. Управление капиталом	65
Примечание 32. Справедливая стоимость активов и обязательств	65
Примечание 33. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	68
Примечание 34. События после отчетной даты	69

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ПАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

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



- Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 3 800 миллионов российских рублей (млн руб.), что составляет 1% от совокупного значения выручки и государственных субсидий.
- Мы провели аудиторские процедуры в отношении компаний Группы, которые были признаны значительными компонентами на основе их индивидуальной доли в выручке Группы, превышающей 15%: ПАО «РусГидро», ПАО «ДЭК», АО «ДГК».
- Объем аудиторских процедур покрывает в том числе 74% выручки Группы и 81% общей балансовой стоимости основных средств.

Ключевые вопросы аудита

- Оценка обесценения основных средств
- Оценка обесценения дебиторской задолженности
- Отражение беспоставочного форварда на акции

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	3 800 млн руб.
Как мы ее определили	1% от совокупного значения выручки и государственных субсидий
Обоснование примененного уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности выручку в совокупности с государственными субсидиями, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее полно характеризует результаты деятельности Группы. Мы установили существенность на уровне 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий данной отрасли.

Ключевые вопросы аудита

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

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

Оценка обесценения основных средств

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

На 31 декабря 2017 года совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составляла 799 855 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 78% общей стоимости активов.

После проведения анализа результатов деятельности бизнеса, перспектив развития отрасли и операционных планов

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

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

- проверку методологии, использованной руководством Группы при проведении теста на обесценение;

Ключевой вопрос аудита

руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств в разрезе единиц, генерирующих денежные средства, для целей тестирования на предмет обесценения. Обесценение возникает в том случае, если возмещаемая стоимость, определяемая как наибольшее из справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие или ценности использования, окажется ниже балансовой стоимости анализируемых активов.

В результате проведенного руководством тестирования было выявлено обесценение ряда единиц, генерирующих денежные средства, и в консолидированном отчете о прибылях и убытках был начислен убыток от обесценения в сумме 24 000 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Признание дополнительного убытка также привело к уменьшению резерва переоценки основных средств на 1 043 млн руб. (за вычетом налога на прибыль) в консолидированном Отчете о совокупном доходе. По тем единицам, генерирующим денежные средства, в отношении которых по результатам оценки руководство пришло к выводу о том, что их возмещаемая стоимость либо выше балансовой стоимости, либо соответствует их балансовой стоимости, отсутствовали основания для начисления убытка от обесценения.

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

Тест на обесценение чувствителен к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

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

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

Приемлемость текущих оценок руководства в отношении обесценения основных средств при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути

Ключевой вопрос аудита

касаются применяемой ставки дисконтирования наряду с допущениями, на которых основываются соответствующие прогнозируемые денежные потоки, в частности, в отношении тарифов на электричество и мощность и объемов капитальных вложений.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

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

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 7 и 32 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

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

Оценка обесценения дебиторской задолженности

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

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы составляла 34 708 млн руб. (61 279 млн руб. за вычетом резерва под обесценение в сумме 26 571 млн руб.).

Таким образом, в структуре дебиторской задолженности покупателей и заказчиков

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

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

Ключевой вопрос аудита

Группы задолженность, оцениваемая руководством Группы как сомнительная, составляет значительную часть (по состоянию на 31 декабря 2017 года начислен резерв под обесценение в размере 43% от общей суммы дебиторской задолженности покупателей и заказчиков).

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

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

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

рассматриваемых руководством;

- анализ оборачиваемости дебиторской задолженности, результаты которого были использованы в том числе для проверки анализа вероятности погашения задолженности, проведенного руководством Группы;
- выборочное тестирование просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для оценки выводов, сделанных руководством в отношении отсутствия обесценения с учетом перспектив и сроков погашения данной задолженности;
- выборочное тестирование документов, на основании которых руководство произвело оценку анализа вероятности погашения задолженности, например, платежных поручений, подтверждающих оплату задолженности в 2018 году;
- анализ внешней информации от регуляторов рынка электроэнергии (мощности), в том числе Наблюдательного Совета НП «Совет рынка», который регулярно принимает решения об исключении компаний из реестра субъектов оптового рынка электроэнергии (мощности); среди компаний, исключаемых из реестра, есть покупатели электроэнергии (мощности), производимой Группой, платежеспособность которых ожидаемо ухудшилась;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки обесценения дебиторской задолженности.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 12 и 32 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

информации МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении обесценения дебиторской задолженности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок суммы обесценения дебиторской задолженности или соответствующих раскрытий в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Отражение беспоставочного форварда на акции

См. Примечания 2, 19 и 32 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

В марте 2017 года ПАО «РусГидро» подписало соглашения с Банком ВТБ (ПАО) о приобретении Банком 55 млрд обыкновенных акций ПАО «РусГидро» и одновременном заключении сделки беспоставочного форварда на данные акции сроком на пять лет.

По результатам проведенного анализа руководство Группы приняло решение рассматривать данные операции как обособленные, с отражением продажи акций в капитале и признанием производного финансового инструмента.

Мы получили и проанализировали модели, использованные для определения справедливой стоимости беспоставочного форварда на дату первоначального признания и на 31 декабря 2017 года. Мы привлекли экспертов в области оценки для формирования нашего вывода в отношении использованных при выполнении оценки справедливой стоимости допущений и применимой методологии.

Наши аудиторские процедуры в отношении отражения беспоставочного форварда на акции включали следующее:

- анализ обоснованности суждений руководства Группы, сделанных в отношении порядка отражения беспоставочного форварда на акции в консолидированной финансовой отчетности;
- проверку обоснованности и уместности методологии, использованной

Ключевой вопрос аудита

По состоянию на 31 декабря 2017 года обязательство по форвардному соглашению отражено в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в сумме 20 716 млн руб. На дату первоначального признания (3 марта 2017 года) справедливая стоимость беспоставочного форварда на акции составила 10 013 млн руб. и была отнесена на капитал как результат операции с акционерами.

Мы уделили особое внимание отражению беспоставочного форварда на акции в консолидированной финансовой отчетности Группы в связи с тем, что порядок учета форвардного соглашения и процесс оценки справедливой стоимости данного финансового инструмента являются сложными и требуют применения руководством профессионального суждения, и величина обязательства по форвардному соглашению и соответствующих эффектов на консолидированный отчет о прибылях и убытках и на капитал является существенной.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

руководством Группы при построении моделей для определения справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции;

- проверку точности и уместности ключевых допущений и исходных данных, использованных в моделях, и их соответствие другой информации, полученной в ходе аудита, внешней доступной и надежной информации и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли;
- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;
- проверку математической точности расчета справедливой стоимости финансового инструмента;
- рассмотрение и проверку потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении отражения беспоставочного форварда на акции.

По результатам вышеуказанных процедур мы полагаем, что оценки и суждения, сделанные руководством в отношении отражения беспоставочного форварда на акции, являются приемлемыми для целей подготовки прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 19 и 32 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к представлению и раскрытию информации МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок применительно к отражению беспоставочного форварда на акции или соответствующих раскрытий в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Определение объема аудита Группы

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

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

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

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

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

В целом аудиторские процедуры, выполненные нами на уровне значительных и прочих компонентов Группы, и включавшие в том числе детальное тестирование и тестирование контролей на выборочной основе, обеспечили достаточное, на наш взгляд, покрытие в отношении отдельных показателей консолидированной финансовой отчетности. Так, например, было покрыто 74% выручки и 81% общей балансовой стоимости основных средств Группы.

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

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

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «РусГидро» за 2017 год и Ежеквартальном отчете эмитента ПАО «РусГидро» за 1 квартал 2018 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности. Годовой отчет ПАО «РусГидро» за 2017 год и Ежеквартальный отчет эмитента ПАО «РусГидро» за 1 квартал 2018 года, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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

АО "ПЭК Аудит"
26 марта 2018 года
Москва, Российская Федерация



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

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «РусГидро»

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

Красноярск, Красноярский край, Российская Федерация, 660017

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

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

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603050547



	Примечание	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	799 855	765 047
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	8	20 097	20 278
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	18 495	21 181
Отложенные налоговые активы	16	9 354	6 640
Прочие внеоборотные активы	10	25 331	21 847
Итого внеоборотные активы		873 132	834 993
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	70 156	67 354
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		3 839	889
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	51 201	47 076
Товарно-материальные запасы	13	25 523	24 037
Прочие оборотные активы	14	4 400	9 097
Итого оборотные активы		155 119	148 453
ИТОГО АКТИВЫ		1 028 251	983 446
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	15	426 289	386 255
Собственные выкупленные акции	15	(4 613)	(22 578)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		231 967	243 790
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»		692 845	646 669
Неконтролирующая доля участия		2 719	4 263
ИТОГО КАПИТАЛ		695 564	650 932
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	16	41 695	39 086
Долгосрочные заемные средства	18	90 912	158 046
Беспоставочный форвард на акции	19	20 716	-
Прочие долгосрочные обязательства	20	28 116	18 726
Итого долгосрочные обязательства		181 439	215 858
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	78 613	41 757
Кредиторская задолженность и начисления	21	55 625	58 784
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		976	858
Кредиторская задолженность по прочим налогам	22	16 034	15 257
Итого краткосрочные обязательства		151 248	116 656
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		332 687	332 514
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 028 251	983 446

Председатель Правления – Генеральный директор



Н. Г. Шульгинов

Главный бухгалтер

Ю. Г. Медведева

26 марта 2018 года



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Выручка	23	348 119	374 072
Государственные субсидии	24	32 745	17 250
Прочие операционные доходы	4, 7, 9, 10	690	12 422
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	25	(303 805)	(315 705)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		77 749	88 039
Убыток от обесценения основных средств	7	(24 000)	(26 525)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(5 957)	(7 133)
Убыток от обесценения финансовых активов	10	-	(4 464)
Убыток от обесценения займов выданных	14	-	(2 378)
Прибыль от операционной деятельности		47 792	47 539
Финансовые доходы	26	8 443	9 943
Финансовые расходы	26	(21 133)	(9 041)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	8	417	6 682
Прибыль до налогообложения		35 519	55 123
Расходы по налогу на прибыль	16	(13 068)	(15 372)
Прибыль за год		22 451	39 751
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		24 013	40 205
Неконтролирующей доле участия		(1 562)	(454)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	27	0,0596	0,1095
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	27	402 655 108	367 138 482



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Прибыль за год		22 451	39 751
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Обесценение переоцененных основных средств	7	(1 043)	(4 920)
Переоценка пенсионных обязательств	17	344	(274)
Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		(699)	(5 194)
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
(Убыток) / прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	(2 561)	15 050
Перенос накопленных убытков от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	(19)	-
Прочий совокупный (убыток) / доход		(8)	5
Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков		(2 588)	15 055
Итого прочий совокупный (убыток) / доход		(3 287)	9 861
Итого совокупный доход за год		19 164	49 612
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		20 809	50 082
Неконтролирующей доле участия		(1 645)	(470)



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		35 519	55 123
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7, 25	25 023	24 130
Убыток от выбытия основных средств, нетто	25	1 006	555
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	8	(417)	(6 682)
Прочие операционные доходы	4, 7, 9, 10	(690)	(12 422)
Финансовые доходы	26	(8 443)	(9 943)
Финансовые расходы	26	21 133	9 041
Убыток от обесценения основных средств	7	24 000	26 525
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		5 957	7 133
Убыток от обесценения финансовых активов		-	4 464
Убыток от обесценения займов выданных		-	2 378
Прочие расходы / (доходы)		468	(758)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		103 556	99 544
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(13 483)	(9 243)
Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов		859	(3 403)
Увеличение товарно-материальных запасов		(1 604)	(28)
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности и начислений		(2 236)	1 013
Увеличение / (уменьшение) задолженности по прочим налогам		891	(199)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(1 592)	(7 083)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		7 674	3 549
Уплаченный налог на прибыль		(15 940)	(12 777)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		78 125	71 373
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(71 693)	(60 957)
Поступления от продажи основных средств		213	266
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(19 837)	(9 993)
Закрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		23 428	25 477
Поступления от продажи дочерних обществ, за вычетом денежных средств		28	3 559
Поступления от продажи плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС		-	10 950
Размещение целевых денежных средств на специальных счетах		-	(6 998)
Возврат целевых денежных средств на специальных счетах		-	6 098
Выкуп акций дочернего общества		-	(414)
Проценты и дивиденды полученные		7 848	7 094
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(60 013)	(24 918)

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от выпуска акций	15	40 000	33
Поступления от продажи собственных акций	15	15 000	-
Платежи по беспоставочному форварду на акции	19	(3 243)	-
Поступления краткосрочных заемных средств	18	55 773	64 855
Поступления долгосрочных заемных средств	18	63 499	71 829
Погашение заемных средств	18	(149 976)	(128 291)
Проценты уплаченные		(15 794)	(20 271)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «РусГидро»		(19 673)	(14 228)
Дивиденды, выплаченные дочерними обществами акционерам с неконтролирующей долей участия		(127)	(234)
Платежи по финансовому лизингу		(523)	(530)
Итого использование денежных средств от финансовой деятельности		(15 064)	(26 837)
Курсовые разницы по остаткам денежных средств		(246)	(289)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		2 802	19 329
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		67 354	48 025
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	70 156	67 354



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

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2017 года		386 255	(22 578)	39 202	(135 075)	(538)	182 968	16 909	459	179 067	646 669	4 263	650 932
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	24 013	24 013	(1 562)	22 451
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	-	-	-	-	-	-	(2 534)	-	-	(2 534)	(27)	(2 561)
Перенос накопленных убытков от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	9	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	-	(19)
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	-	-	-	-	-	188	-	188	156	344
Списание резерва по переоценке в результате обесценения основных средств		-	-	-	-	-	(831)	-	-	-	(831)	(212)	(1 043)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(9)	-	-	-	1	(8)	-	(8)
Итого прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(9)	(831)	(2 553)	188	1	(3 204)	(83)	(3 287)
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(9)	(831)	(2 553)	188	24 014	20 809	(1 645)	19 164
Эмиссия акций	15	40 034	-	-	-	-	-	-	-	-	40 034	-	40 034
Продажа собственных акций	15	-	17 965	-	-	-	-	-	-	(2 965)	15 000	-	15 000
Дивиденды	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(19 696)	(19 696)	(127)	(19 823)
Беспоставочный форвард на акции	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 013)	(10 013)	-	(10 013)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(974)	-	-	974	-	-	-
Влияние изменения неконтролирующей доли участия при выбытии и дочерних обществ	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	228	228
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	42	42	-	42
На 31 декабря 2017 года		426 289	(4 613)	39 202	(135 075)	(547)	181 163	14 356	647	171 423	692 845	2 719	695 564

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



Примечание 1. Группа и ее деятельность

ПАО «РусГидро» (далее по тексту – «Общество») было зарегистрировано и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций, и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основной деятельностью Общества и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых «Группа») является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплотенергии.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжает развиваться, подвержено частым изменениям и допускает возможность разных толкований. В 2017 году российская экономика демонстрировала признаки восстановления после экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной.

Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2017 года Российской Федерации принадлежало 60,56 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2016 года: 66,84 процента). Снижение доли Российской Федерации в капитале Общества произошло вследствие дополнительной эмиссии акций в пользу ПАО «Банк ВТБ», также подконтрольного Российской Федерации (Примечание 15). По состоянию на 31 декабря 2017 года ПАО «Банк ВТБ» владеет 13,34 процента обыкновенных акций Общества.

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

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

Обзор рынка электроэнергии и мощности. В течение 2017 года в правила российского оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, порядок их функционирования и механизм установления цен были внесены следующие существенные изменения:

- Постановлением Правительства РФ №895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» предусмотрено применение надбавки к цене мощности, реализуемой Обществом в ценовых зонах оптового рынка электроэнергии и мощности, с последующей передачей средств, полученных в результате применения данной надбавки, в бюджеты субъектов РФ в составе Дальневосточного федерального округа в виде целевых безвозмездных взносов (Примечание 2).
- Федеральным законом № 451-ФЗ от 29 декабря 2017 года установлена обязанность осуществлять энергосбытовую деятельность только на основании лицензии, а также административная ответственность за осуществление энергосбытовой деятельности с нарушением лицензионных требований или без лицензии.



- Постановлением Правительства РФ № 624 от 24 мая 2017 года внесены изменения в Правила полного и (или) частичного ограничения режима потребления электрической энергии, которые облегчают процедуру введения ограничения энергоснабжения, в том числе устанавливают возможность полного ограничения режима потребления в отношении «неотключаемых» потребителей.
- Постановлением Правительства РФ № 863 от 21 июля 2017 года введена обязанность установления регулирующими органами сбытовой надбавки гарантирующего поставщика с использованием метода сравнения аналогов («методика эталонных затрат»). Методические указания по расчету сбытовых надбавок гарантирующих поставщиков утверждены приказом ФАС № 1554/17 от 21 ноября 2017 года.
- Постановлением Правительства РФ № 1365 от 11 ноября 2017 года установлена возможность лишения статуса гарантирующего поставщика за задолженность перед сетевыми организациями.
- Федеральным законом № 279-ФЗ от 29 июля 2017 года внесены изменения в Федеральный закон «О теплоснабжении», в соответствии с которыми установлена возможность отнесения поселений, городских округов к ценовым зонам теплоснабжения, в которых цены на тепловую энергию (мощность), поставляемую единой теплоснабжающей организацией потребителям, ограничены предельным уровнем цены на тепловую энергию (мощность) (Закон «Об альтернативной котельной»). В рамках предельных уровней цены поставка тепловой энергии (мощности) единой теплоснабжающей организацией своим потребителям осуществляется по ценам, определяемым по соглашению сторон.
- Постановлением Правительства РФ № 1562 от 15 декабря 2017 года утверждены Правила определения в ценовых зонах теплоснабжения предельного уровня цены на тепловую энергию (мощность).

Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики

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

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

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

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Банком России на 31 декабря 2017 года, составлял 57,60 : 1,00 (31 декабря 2016 года: 60,66 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2017 года составлял 68,87 : 1,00 (31 декабря 2016 года: 63,81 : 1,00).

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние общества представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (а) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой



деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

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

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

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной компании.

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

Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевым инструментам, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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

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

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Разница между возмещением, переданным за приобретение неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном Отчете об изменении капитала.



Приобретение дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем.

Приобретение дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу учета компании-предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы компании были объединены уже с начала наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности, или с даты, когда объединяющиеся организации впервые подпадали под общий контроль, если это произошло позднее. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, установленной компанией-предшественником. Компанией-предшественником считается отчитывающаяся компания наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация приобретаемого дочернего общества, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальных приобретениях компании-предшественника, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой переданного возмещения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе резерва, связанного с присоединением дочерних обществ, в капитале.

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

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

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

Группа прекращает использование метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на совместное предприятие или ассоциированную организацию.

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

Выбытие дочерних обществ, ассоциированных организаций или совместных предприятий.

Когда Группа утрачивает контроль, совместный контроль или значительное влияние, сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибылях или убытках. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.



Если доля участия в ассоциированной организации уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыли или убытки в необходимых случаях.

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

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

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

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

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

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

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

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

Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, соответствующее изменение в учете проводится перспективно как изменение бухгалтерской оценки.

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

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

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



Обесценение основных средств. Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 7). Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Справедливая стоимость актива за вычетом затрат на выбытие представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по единице, генерирующей денежные средства.

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

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

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

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

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

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

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

- к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;



- к Уровню 3 относятся оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 32).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

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

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

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

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



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

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

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

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях или убытках за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях или убытках в составе прочих операционных доходов за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленных прибылей или убытков переносится из состава прочего совокупного дохода в состав прибылей или убытков за год.

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

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



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

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

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

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной ставки процента до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

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

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

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



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

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период погашения временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует высокая вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

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

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.



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

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанным с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени («квалифицируемый актив»), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату.

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

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

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

Вознаграждения работникам. Расходы на заработную плату, отчисления в Пенсионный фонд РФ и фонды социального страхования, ежегодные оплачиваемые отпуска и выплату пособий по временной нетрудоспособности, бонусы и другие доходы в неденежной форме (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

Пенсионные планы с установленными выплатами. Группа использует планы пенсионного обеспечения с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. План с установленными выплатами определяет суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию. Размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании, минимальная тарифная ставка оплаты труда и прочих.

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

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

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

Пенсионные планы с установленными взносами. По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников.



Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в составе расходов на вознаграждения работникам.

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

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

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

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением этими активами, общая сумма платежей по договорам аренды, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

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

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

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

Выручка по свободным двусторонним договорам отражается свернуто с покупкой эквивалентного объема электроэнергии, которую участник рынка обязан произвести в соответствии с регламентами оптового рынка электроэнергии и мощности. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, обороты по продаже / покупке электроэнергии в размере 224 млн рублей отражены в консолидированной финансовой отчетности свернуто для отражения экономической сущности сделок. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, таких оборотов по продаже / покупке электроэнергии не было.

Государственные субсидии. Предоставляемые государством субсидии представляют собой компенсацию понесенных расходов, убытков или выпадающих доходов гарантирующих поставщиков – предприятий, входящих в Группу, в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней, учитываются в качестве операционного дохода и признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны



компенсировать, или, в случае компенсации уже понесенных ранее затрат, в периоде, когда получение такой компенсации становится высоковероятным. Для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

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

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

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

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

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, прешествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

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

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

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

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

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

Продажа пакета акций с одновременным заключением соглашения беспоставочного форварда на акции. Сделка по приобретению ПАО «Банк ВТБ» (далее также – Банк) 55 млрд обыкновенных акций Общества: 40 млрд акций дополнительного выпуска и 15 млрд собственных акций, находившихся на балансе дочерних компаний Группы (Примечание 15), и заключение беспоставочного форварда на данные акции (Примечание 19) в марте 2017 года рассматриваются руководством в качестве обособленных операций, с отражением продажи акций в капитале и признанием производного финансового инструмента.

Условия продажи акций предполагают передачу рисков и выгод, связанных с владением ими, таких как получение дивидендов Банком и участие в управлении Обществом, и не предполагают каких-либо обязательств Общества по их обратному выкупу, конвертации акций в другой финансовый инструмент, гарантий или каких-либо других обязывающих соглашений. Принимая во внимание данные факты, а также то, что в международных стандартах финансовой отчетности прямо не предусмотрен порядок отражения в отчетности перехода рисков и выгод в отношении собственных акций, руководство Группы сделало вывод о том, что учет должен вестись исходя из того, что Банк выступает в качестве полноправного акционера Общества.

Уменьшение величины промежуточных платежей по форварду на суммы, эквивалентные размеру полученных Банком дивидендов, не является, по мнению руководства Группы, непосредственно возвратом дивидендов и, следовательно, не ограничивает Банк в получении выгод от владения акциями. В соответствии с условиями форвардного соглашения операции по зачету денежных потоков будут проводиться с существенной задержкой (в течение периода, превышающего три месяца с даты получения Банком дивидендов), и Банк будет иметь возможность размещать средства от получаемых дивидендов не только в денежные средства и денежные эквиваленты, но и в другие инструменты сроком свыше трех месяцев, получать доход и далее неоднократно его реинвестировать.

В связи с отражением выпуска акций в капитале, а также поскольку и выпуск акций, и заключение сделки беспоставочного форварда осуществлены по решению и в интересах государства как конечной контролирующей стороны, первоначальное признание беспоставочного форварда на данные акции также отражено в капитале как сделка с акционерами.

Отражение надбавки к цене мощности с последующей передачей полученных средств в бюджеты субъектов РФ. В июле 2017 года вступило в силу Постановление Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)». Данное Постановление предусматривает применение надбавки к цене мощности, реализуемой Обществом в ценовых зонах оптового рынка электроэнергии и мощности, с последующей передачей средств, полученных в результате применения данной надбавки, в бюджеты субъектов РФ в составе Дальневосточного федерального округа в виде целевых безвозмездных взносов.

Субъекты РФ обязаны использовать полученные взносы для возмещения гарантирующим поставщикам Дальневосточного федерального округа выпадающих доходов в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней. В соответствии с Постановлением, цены (тарифы) снижены ретроспективно с 1 января 2017 года.

Суммы надбавки, подлежащей перечислению в виде безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ, определены Распоряжением Правительства РФ и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 23 995 млн рублей. Принимая во внимание, что Группа осуществляет сбор установленной Правительством РФ надбавки в цене на мощность и последующее перечисление



данных средств в бюджет в виде безвозмездных взносов по поручению и в интересах Правительства РФ, руководство Группы сделало вывод о том, что выручка от продажи мощности Группы в сумме надбавки должна отражаться в консолидированном отчете о прибылях и убытках свернуто с величиной безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ.

Суммы государственных субсидий, получаемые из бюджета гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895, отражаются в составе государственных субсидий (Примечание 24). Государственные субсидии признаются в том случае, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для ее получения (Примечание 12).

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

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

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство Группы оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших в результате операционных убытков и от обесценения активов, в свете текущей экономической ситуации, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем оценивает вероятность наличия будущей налогооблагаемой прибыли. Данная оценка осуществляется по каждому субъекту налогообложения. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочных бизнес-планах предприятий Группы, подготовленных руководством, и результатах их экстраполяции на будущее.

Руководство оценило вероятность возмещения признанных отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, в связи с наличием облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существованием высокой вероятности возмещения отложенных налоговых активов за счет налогооблагаемой прибыли в будущем (Примечание 16).

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

Переклассификации. С целью приведения показателей консолидированной финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными с 1 января 2017 года, но не оказали существенного влияния на Группу:

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Группа раскрыла требуемую информацию в Примечании 18.
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014–2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).



Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, применимых к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. Данные стандарты и интерпретации утверждены для применения в Российской Федерации, если не указано иное.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных потерь за 12 месяцев, не являющихся кредитными потерями от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных потерь за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если произошло существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных потерь на срок финансового инструмента, а не из ожидаемых кредитных потерь за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.



На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 не окажет существенного влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности на 1 января 2018 года и приведет к следующим изменениям в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года:

- В результате пересчета резерва под обесценение дебиторской задолженности Группы в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности на 1 января 2018 года по предварительным оценкам уменьшится на 705 млн рублей и, соответственно, на ту же сумму увеличится дебиторская задолженность.
- Значительных изменений в отношении финансовых обязательств Группы в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года, не ожидается, кроме изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые связаны с изменением кредитного риска по инструменту, что будет отражено в составе прочего совокупного дохода.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (с поправками, выпущенными в апреле 2016 года, вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. МСФО (IFRS) 15 вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгод от договора.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 руководство Группы планирует применить упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 года в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года, который будет первым годом применения нового стандарта.

Группа планирует использовать практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. МСФО (IFRS) 15 будет применяться ретроспективно только к договорам, которые останутся невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 года).

В соответствии с действующей учетной политикой Группа признает выручку по факту поставки электроэнергии и теплоты, предоставления мощности, а также по факту реализации прочих товаров и по мере оказания услуг в течение периода. Величина признаваемой выручки оценивается по справедливой стоимости подлежащего получению возмещения. При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить всю сумму причитающегося ей возмещения в соответствии с первоначальными условиями договора, Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю.

На основании анализа регулярных потоков доходов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, Группа ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 не окажет существенного влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности на 1 января 2018 года и приведет к следующим изменениям в учетной политике и признанию корректировок в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года:

Получаемые компенсации потерь в сетях. В настоящее время Группа признает развернуто выручку от компенсации потерь при передаче электроэнергии и расходы на распределение электроэнергии по договорам с сетевыми компаниями. Получаемые Группой от сетевых компаний компенсации потерь в сетях не являются отдельными обязанностями к исполнению в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Соответственно, данные компенсации не могут быть признаны выручкой, так как договор на компенсацию потерь не является договором с покупателем в контексте МСФО (IFRS) 15 и не находится в сфере применения МСФО (IFRS) 15.



Сумма полученной компаниями Группы компенсации потерь в сетях за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 4 237 млн рублей. Расходы на распределение электроэнергии по договорам с сетевыми компаниями за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 47 719 млн рублей.

Покупка электроэнергии для собственных нужд. На оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту – «ОРЭМ») функционируют несколько секторов реализации электроэнергии, различающихся условиями заключения сделок и сроками поставки: сектор регулируемых договоров, рынок на сутки вперед, сектор свободных двусторонних договоров, балансирующий рынок. В соответствии с правилами ОРЭМ на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке Группа не имеет прямых договоров с конечными потребителями электроэнергии и реализует электроэнергию по договорам с АО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «АО «ЦФР»»), которое в свою очередь продает ее конечным потребителям. При этом Группа также имеет договоры с АО «ЦФР» на покупку электроэнергии по результатам конкурентного отбора ценовых заявок на сутки вперед и для балансирования системы.

Группа рассматривает договоры на поставку электроэнергии с АО «ЦФР» как договоры с покупателем в лице всего рынка, подпадающие под действие МСФО (IFRS) 15. Таким образом, договор на поставку электроэнергии с АО «ЦФР» и договор покупки электроэнергии с АО «ЦФР» рассматриваются как заключенные с одним покупателем – оптовым рынком электроэнергии и мощности.

Группа не может осуществлять свою деятельность в нормальном режиме без обеспечения своих производственных мощностей электроэнергией, что указывает на непосредственную взаимосвязь между приобретенным объемом электроэнергии и ее производством и поставкой на ОРЭМ. Группа, приобретая электроэнергию на ОРЭМ для собственных нужд, не является покупателем в контексте МСФО (IFRS) 15. Таким образом, стоимость электроэнергии, приобретаемой Группой для целей обеспечения технологического процесса и прочих собственных нужд на ОРЭМ, представляет собой возмещение, подлежащее уплате покупателю, в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Данное возмещение должно отражаться как уменьшение цены операции и, следовательно, выручки, за исключением случаев, когда выплата в пользу покупателя осуществляется в обмен на отличимые товары или услуги, которые покупатель передает организации.

Стоимость покупной электроэнергии для целей обеспечения технологического процесса и прочих собственных нужд за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 583 млн рублей.

В силу того, что анализ влияния перехода на МСФО (IFRS) 15 не завершен руководством Группы, раскрытая выше информация является предварительной, и существует вероятность того, что влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности будет отличаться от описанного выше. Группа планирует завершить процесс внедрения МСФО (IFRS) 15 к дате выпуска сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Группа проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность.



МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно. В настоящее время Группа проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. В настоящее время Группа проводит оценку того, как разъяснение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений



фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласия налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

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

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Изменение плана, секвестр или расчет по плану – Поправки к МСФО (IAS) 19 (выпущены 7 февраля 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

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



Примечание 4. Основные дочерние общества

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

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» (Примечание 5). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

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

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ПАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
АО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

В декабре 2016 года Группа завершила сделку по продаже Группе «Интер РАО» 100 процентов доли в уставном капитале ООО «ЭСКБ» (энергосбытовая компания, являющаяся гарантирующим поставщиком по реализации электрической энергии на территории Республики Башкортостан). Прибыль от продажи ООО «ЭСКБ» в сумме 3 048 млн рублей отражена в составе прочих операционных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока»

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

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «РАО ЭС Востока»*	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
ПАО «ДЭК»	52,11%	52,17%	52,11%	52,17%
АО «ДГК»	52,11%	100,00%	52,11%	100,00%
АО «ДРСК»	52,11%	100,00%	52,11%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	98,72%	98,74%	98,72%	98,74%
ПАО «Магаданэнерго»**	48,99%	49,00%	48,99%	49,00%
ПАО «Сахалинэнерго»	57,80%	57,82%	57,80%	57,82%
ПАО «Якутскэнерго»	79,15%	79,16%	79,15%	79,16%

* В октябре 2017 года акции АО «РАО ЭС Востока» были исключены из котировальных списков ПАО «Московская биржа», в декабре 2017 года зарегистрированы изменения в устав компании, в соответствии с которыми из наименования исключено указание на публичный статус. Доля в уставном капитале и доля голосующих акций в АО «РАО ЭС Востока» по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года включает 15,59 процента, принадлежащих дочернему обществу Группы ООО «Восток-Финанс».

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



Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «Благовещенская ТЭЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Геотерм»	99,65%	99,65%	99,65%	99,65%
АО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Зарамагские ГЭС»	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%
АО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
АО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ТЭЦ в г. Советская Гавань»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
АО «Усть-Среднеканская ГЭС им. А. Ф. Дьякова»	99,63%	100,00%	99,63%	100,00%
АО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

**Неконтролирующая доля участия**

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

Финансовое состояние	Субгруппа «РАО ЭС Востока»		В том числе: Субгруппа «ДЭК»	
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Процент неконтролирующей доли участия	0,02%	0,02%	47,89%	47,89%
Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	0,02%	0,02%	47,83%	47,83%
Внеоборотные активы	121 463	114 628	69 998	65 407
Оборотные активы	64 971	57 587	28 470	25 645
Долгосрочные обязательства	(89 872)	(87 668)	(63 069)	(61 392)
Краткосрочные обязательства	(89 500)	(74 421)	(40 998)	(33 433)
Чистые активы / (обязательства)	7 062	10 126	(5 599)	(3 773)
Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия	5 778	3 014	1 686	(421)
	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Финансовые результаты				
Выручка	168 714	175 545	123 406	119 179
(Убыток) / прибыль за год	(13 403)	(6 184)	(7 491)	1 573
Итого совокупный (убыток) / доход за год	(14 149)	(6 397)	(7 297)	1 744
(Убыток) / прибыль за год, причитающийся на неконтролирующую долю участия	(1 690)	(221)	(1 576)	1 641
Изменения в прочем совокупном доходе / (убытке), приходящиеся на неконтролирующую долю участия	56	(110)	3 459	114
Потоки денежных средств				
Поступление денежных средств от операционной деятельности	13 815	12 982	6 844	11 397
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(18 904)	(17 632)	(8 077)	(6 093)
Поступление / (использование) денежных средств от финансовой деятельности	7 922	(355)	2 579	(4 980)
Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2 833	(5 005)	1 346	324

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



Примечание 5. Информация по сегментам

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

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

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

Результаты деятельности операционных сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / убыток от операционной деятельности без учета страхового возмещения, амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от обесценения основных средств, убытка от обесценения финансовых активов, убытков от обесценения займов выданных и дебиторской задолженности, прибыли / убытка от выбытия основных средств, прибыли / убытка от выбытия дочерних обществ и ассоциированных организаций, прибыли от выбытия прочих внеоборотных активов и прочих неденежных статей операционных доходов и расходов. Данный порядок определения показателя EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Руководство полагает, что показатель EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности деятельности операционных сегментов Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния указанных начислений.

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

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

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эти даты.

Группа «РусГидро»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату
(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	120 493	61 817	168 714	29 039	380 063	(31 944)	348 119
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	111 091	61 799	168 398	6 831	348 119	-	348 119
<i>продажа электроэнергии</i>	77 059	60 657	102 867	826	241 409	-	241 409
<i>продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	158	-	38 747	2	38 907	-	38 907
<i>продажа мощности</i>	33 723	-	6 856	302	40 881	-	40 881
<i>прочая выручка</i>	151	1 142	19 928	5 701	26 922	-	26 922
<i>от внутригрупповых операций</i>	9 402	18	316	22 208	31 944	(31 944)	-
Государственные субсидии	-	-	32 567	178	32 745	-	32 745
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	259	-	-	431	690	-	690
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(44 026)	(60 239)	(177 959)	(27 174)	(309 398)	31 882	(277 516)
ЕБИТДА	76 726	1 578	23 322	2 474	104 100	(62)	104 038
Амортизация	(14 656)	(221)	(7 964)	(2 393)	(25 234)	211	(25 023)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(3 946)	(1 017)	(13 293)	(12 961)	(31 217)	(6)	(31 223)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(2 394)	-	(8 950)	(12 656)	(24 000)	-	(24 000)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 324)	(1 011)	(3 385)	(237)	(5 957)	-	(5 957)
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(268)	(6)	(647)	(79)	(1 000)	(6)	(1 006)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия дочерних обществ и ассоциированных организаций</i>	40	-	(311)	11	(260)	-	(260)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	58 124	340	2 065	(12 880)	47 649	143	47 792
Финансовые доходы							8 443
Финансовые расходы							(21 133)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							417
Прибыль до налогообложения							35 519
Расходы по налогу на прибыль							(13 068)
Прибыль за год							22 451
Капитальные затраты	25 661	156	23 133	38 492	87 442	(175)	87 267
На 31 декабря 2017 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	120 070	1 268	43 348	4 839	169 525	-	169 525

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
Выручка	115 037	88 748	175 545	29 502	408 832	(34 760)	374 072
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	104 441	88 715	174 716	6 200	374 072	-	374 072
<i> продажа электроэнергии</i>	74 802	87 595	109 586	599	272 582	-	272 582
<i> продажа теплотенергии и горячей воды</i>	168	-	38 681	-	38 849	-	38 849
<i> продажа мощности</i>	28 881	-	7 795	392	37 068	-	37 068
<i> прочая выручка</i>	590	1 120	18 654	5 209	25 573	-	25 573
<i>от внутригрупповых операций</i>	10 596	33	829	23 302	34 760	(34 760)	-
Государственные субсидии	-	-	17 184	66	17 250	-	17 250
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	29	1	82	340	452	(17)	435
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(41 857)	(85 869)	(168 917)	(29 788)	(326 431)	35 015	(291 416)
ЕБИТДА	73 209	2 880	23 894	120	100 103	238	100 341
Страховое возмещение	-	-	-	1 737	1 737	-	1 737
Амортизация	(13 641)	(752)	(7 747)	(2 247)	(24 387)	257	(24 130)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(3 078)	881	(12 501)	(15 711)	(30 409)	-	(30 409)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(6 743)	-	(5 581)	(14 201)	(26 525)	-	(26 525)
<i>прибыль от выбытия прочих внеоборотных активов</i>	7 202	-	-	-	7 202	-	7 202
<i>убыток от обесценения финансовых активов</i>	-	(243)	(3 120)	(1 101)	(4 464)	-	(4 464)
<i>убыток от обесценения займов выданных</i>	(2 378)	-	-	-	(2 378)	-	(2 378)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 014)	(1 911)	(3 968)	(240)	(7 133)	-	(7 133)
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(145)	(13)	(228)	(169)	(555)	-	(555)
<i>прибыль от выбытия дочерних обществ и ассоциированных организаций</i>	-	3 048	396	-	3 444	-	3 444
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	56 490	3 009	3 646	(16 101)	47 044	495	47 539
Финансовые доходы							9 943
Финансовые расходы							(9 041)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							6 682
Прибыль до налогообложения							55 123
Расходы по налогу на прибыль							(15 372)
Прибыль за год							39 751
Капитальные затраты	29 987	210	20 809	30 132	81 138	(73)	81 065
На 31 декабря 2016 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	107 274	550	86 912	5 067	199 803	-	199 803



Примечание 6. Операции со связанными сторонами

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

Основными связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, являлись ассоциированные организации и совместные предприятия Группы (Примечание 8), а также предприятия, связанные с государством.

Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочные векселя к получению	10	6 880	6 269
Авансы выданные		172	800
Займы выданные		8	15
Займы полученные		750	750

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	337	931
Прочая выручка	622	648
Покупная электроэнергия и мощность	2 835	2 811

Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	456	491
Кредиторская задолженность	1 277	781

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	2 673	2 679
Прочая выручка	153	137
Расходы на аренду	605	521
Покупная электроэнергия и мощность	15	17

Предприятия, связанные с государством

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, а также по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, связанными с государством: ГК «Внешэкономбанк», ПАО «Сбербанк», АО «Россельхозбанк», Банк «ГПБ» (АО), ПАО «Банк ВТБ», ПАО «ВТБ 24» (Примечания 10, 11, 14, 18). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях. Обществом осуществлена дополнительная эмиссия акций и продажа собственных выкупленных акций дочерними обществами (Примечание 15), а также заключена сделка беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции с ПАО «Банк ВТБ» (Примечание 19).



Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила около 30 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: около 30 процентов). Реализация электроэнергии и мощности в секторе регулируемых договоров осуществляется потребителям напрямую, на рынке на сутки вперед (РСВ) – через договоры комиссии, заключаемые с АО «ЦФР». Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам, а также на электроэнергию и тепловую энергию в неценовой зоне Дальнего Востока устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка.

В течение 2017 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 32 745 млн рублей (в 2016 году сумма составляла 17 250 млн рублей) (Примечание 24).

Дебиторская задолженность Группы по государственным субсидиям составила 3 401 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 2 108 млн рублей) (Примечание 12). Кредиторская задолженность Группы по безвозмездным целевым взносам по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года отсутствовала.

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили около 30 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: около 20 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, связанными с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили около 80 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: около 70 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

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

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

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 1 877 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 400 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 1 419 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 165 млн рублей). В расчет оценочного резерва по начислению премии включено ожидаемое по результатам 2017 года вознаграждение в рамках Программы долгосрочной мотивации высшего руководства Общества.



Примечание 7. Основные средства

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2016 года	91 324	407 267	311 929	292 889	14 286	1 117 695
Обесценение переоцененных основных средств	(136)	(1 034)	(137)	-	-	(1 307)
Переклассификация	539	4 782	(5 458)	245	(108)	-
Поступления	112	17	1 326	84 849	963	87 267
Передача	10 221	23 011	47 445	(80 755)	78	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	(272)	(87)	(176)	(27)	(127)	(689)
Выбытия и списания	(312)	(1 432)	(1 635)	(639)	(615)	(4 633)
Сальдо на 31 декабря 2017 года	101 476	432 524	353 294	296 562	14 477	1 198 333
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(35 459)	(143 461)	(133 736)	(32 224)	(7 768)	(352 648)
Начисление убытка от обесценения	(4 068)	(7 877)	(8 699)	(3 830)	(109)	(24 583)
Восстановление убытка от обесценения	-	-	-	597	-	597
Начисление амортизации	(2 041)	(8 770)	(13 393)	-	(1 148)	(25 352)
Передача	(430)	(3 524)	673	3 416	(135)	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	267	86	167	6	85	611
Выбытия и списания	136	676	1 266	479	340	2 897
Сальдо на 31 декабря 2017 года	(41 595)	(162 870)	(153 722)	(31 556)	(8 735)	(398 478)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	59 881	269 654	199 572	265 006	5 742	799 855
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	55 865	263 806	178 193	260 665	6 518	765 047

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

На 31 декабря 2017 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 486 млн рублей (31 декабря 2016 года: 7 745 млн рублей), отраженная на балансе по исторической стоимости.



Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма таких авансов составила 36 577 млн рублей (31 декабря 2016 года: 47 105 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 11 584 млн рублей; ставка капитализации составила 9,50 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 14 276 млн рублей, ставка капитализации составила 10,55 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 732 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 1 042 млн рублей).

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

По оценке руководства Группы, балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года существенно не отличается от справедливой стоимости на эти даты.

Определение величины справедливой стоимости основных средств

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

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

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

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

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

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



Обесценение основных средств на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2017 год и показатели бизнес-планов на 2018–2023 годы	Фактические результаты деятельности за 2016 год и показатели бизнес-планов на 2017–2022 годы
Период прогнозирования*	Для действующих станций 10 лет (2018–2027 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2018–2041 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2018–2042 годы)	Для действующих станций 10 лет (2017–2026 годы), Для строящихся станций – 20 лет с момента ввода в эксплуатацию и до завершения ДПМ (2017–2040 годы) Для генерирующих единиц Дальнего Востока – 11-25 лет (2017–2041 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,22 процента	3,83 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	12,7–15,4 процента	14,45–17,4 процента
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных АО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2018–2021 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2022 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов АО «АТС»	На 2017–2020 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2021 год и далее – с учетом индекса потребительских цен и прогнозов АО «АТС»
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	

* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков в основном определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов. Для гидроэлектростанций данный период может достигать 100 лет, поскольку ключевым активом является плотина. В связи с этим возмещаемая стоимость активов гидроэлектростанций определялась на основании денежных потоков в прогнозный период, а также величины постпрогнозной стоимости.

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

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

В результате анализа основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 25 890 млн рублей. В результате было признано обесценение в сумме 24 583 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 1 307 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 261 млн рублей)



преимущественно в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- «Якутская ГРЭС-2» – убыток от обесценения в сумме 13 057 млн рублей;
- «Якутскэнерго» – убыток от обесценения в сумме 7 888 млн рублей, снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 1 277 млн рублей.

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

В результате анализа основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 32 667 млн рублей. В результате было признано обесценение в сумме 26 517 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 6 150 млн рублей в составе прочего совокупного убытка (до вычета налога на прибыль в сумме 1 230 млн рублей).

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

	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	38 900	120 494	191 705	268 986	2 150	622 235
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	34 278	111 189	169 428	264 645	2 134	581 674

События на Загорской ГАЭС-2. 17 сентября 2013 года на строящейся Загорской ГАЭС-2 в Московской области произошло частичное подтопление здания ГАЭС из нижнего бассейна через деформационные швы станционного узла и образовавшуюся полость в правом примыкании основания здания ГАЭС. Строительно-монтажные работы и имущество, в том числе оборудование, были застрахованы СПАО «Ингосстрах», АО «АльфаСтрахование» и АО «СОГАЗ». По состоянию на 31 декабря 2016 года все страховые компании завершили выплаты по данному страховому случаю.

В составе Прочих операционных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, отражено полученное страховое возмещение от АО «СОГАЗ» и АО «АльфаСтрахование» в размере 1 737 млн рублей.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в составе Операционных расходов признан убыток от списания поврежденного оборудования и объектов незавершенного строительства, не подлежащих восстановлению, а также расходы на проведение восстановительных работ в общей сумме 902 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 1 600 млн рублей).

На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности руководство Группы не может дать точную оценку величины будущих расходов, связанных с ликвидацией последствий технического инцидента. Однако величина таких расходов может быть существенна для Группы.

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2017 года обесценение основных средств и объектов незавершенного строительства Загорской ГАЭС-2 балансовой стоимостью 61 235 млн рублей отсутствует, поскольку в отношении объектов генерации Загорской ГАЭС-2 заключены договоры купли-продажи (поставки) мощности новых гидроэлектростанций, гарантирующие оплату мощности в течение 20 лет с учетом окупаемости общей величины капитальных затрат в течение указанного периода.

Арендное оборудование. По состоянию на 31 декабря 2017 года остаточная стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составила 1 372 млн рублей (31 декабря 2016 года: 1 964 млн рублей). По договорам финансовой аренды предприятия Группы арендуют преимущественно основные средства, относящиеся к группе «Машины и оборудование».



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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Менее одного года	2 115	2 175
От одного года до пяти лет	7 774	7 404
Свыше пяти лет	32 582	30 524
Итого операционная аренда	42 471	40 103

Основные средства в залоге. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года основные средства не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов.

Примечание 8. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

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

	Место осуществления деятельности	Доля участия, %		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ассоциированные организации					
ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)	Россия	42,75%	42,75%	7 656	7 528
ОАО «Сахалинская энергетическая компания» (ОАО «СЭК»)	Россия	34,62%	36,09%	1 928	1 982
Прочие				145	193
Итого ассоциированные организации				9 729	9 703
Совместные предприятия					
Группа VoGES	Россия	50,00%	50,00%	8 990	9 230
Группа BALP	Россия	50,00%	50,00%	-	-
Прочие				1 378	1 345
Итого совместные предприятия				10 368	10 575
Итого вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия				20 097	20 278



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

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Ассоциированные организации		
ОАО «ИЭСК»	129	(249)
ОАО «СЭК»	(53)	(1 447)
Прочие	(50)	24
Итого ассоциированные организации	26	(1 672)
Совместные предприятия		
Группа VoGES	357	8 546
Группа BALP	-	-
Прочие	34	(192)
Итого совместные предприятия	391	8 354
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	417	6 682

Ассоциированные организации

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

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

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

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

ОАО «СЭК» является специализированной компанией-застройщиком и реализует проекты по строительству новых объектов электроэнергетики в Сахалинской области за счет средств федерального и регионального бюджетов. Основным объектом строительства ОАО «СЭК» стал 4-ый энергоблок Южно-Сахалинской ТЭЦ-1 мощностью 139 МВт (введен в эксплуатацию в 4-ом квартале 2013 года), также ОАО «СЭК» был построен ряд новых объектов электросетевого хозяйства. При этом данные объекты генерации и электросетевого хозяйства переданы в аренду и эксплуатируются дочерним обществом Группы ПАО «Сахалинэнерго». Помимо Группы в ОАО «СЭК» участвует Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, а также Сахалинская область в лице Министерства имущественных и земельных отношений Сахалинской области. Доля участия в ОАО «СЭК» изменилась в результате дополнительной эмиссии акций в пользу основного акционера. По состоянию на 31 декабря 2017 года доля участия Группы в ОАО «СЭК» составила 34,62 процента (31 декабря 2016 года: 36,09 процента).

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



В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным ассоциированным организациям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	ОАО «СЭК»		ОАО «ИЭСК»	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Внеоборотные активы	7 058	7 407	22 960	24 169
Оборотные активы	1 540	1 066	1 151	1 151
Долгосрочные обязательства	-	-	(2 580)	(1 814)
Краткосрочные обязательства	(59)	(543)	(5 835)	(8 111)
Чистые активы	8 539	7 930	15 696	15 395
За год, закончившийся 31 декабря	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Выручка	605	535	20 632	18 809
Убыток от обесценения основных средств	-	(4 921)	-	-
Прибыль / (убыток) за год	79	(4 007)	301	(583)
Итого совокупный доход / (убыток) за год	79	(4 007)	301	(583)

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

	ОАО «СЭК»	ОАО «ИЭСК»	Прочие	Итого
Чистые активы на 31 декабря 2015 года	11 937	15 978	611	28 526
(Убыток) / прибыль за год	(4 007)	(583)	90	(4 500)
Чистые активы на 31 декабря 2016 года	7 930	15 395	701	24 026
Доля в чистых активах	2 861	6 582	193	9 636
Гудвил	-	946	-	946
Дополнительная эмиссия акций	(879)	-	-	(879)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	1 982	7 528	193	9 703
Чистые активы на 31 декабря 2016 года	7 930	15 395	701	24 026
Прибыль / (убыток) за год	79	301	(202)	178
Дополнительная эмиссия акций	530	-	-	530
Чистые активы на 31 декабря 2017 года	8 539	15 696	499	24 734
Доля в чистых активах	2 956	6 710	145	9 811
Гудвил	-	946	-	946
Дополнительная эмиссия акций	(1 028)	-	-	(1 028)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	1 928	7 656	145	9 729

Совместные предприятия

Группа BoGES и Группа BALP

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

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

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

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



Проектная мощность производства Богучанского алюминиевого завода составляет почти 600 тысяч тонн алюминия в год. Производственный комплекс завода состоит из двух серий производительностью 296 тысяч тонн каждая. В настоящее время продолжается строительство 1-ой серии завода, решение о строительстве 2-ой серии инвесторами не принято. Богучанский алюминиевый завод станет одним из основных потребителей энергии, вырабатываемой на Богучанской ГЭС.

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным совместным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	Группа VoGES		Группа BALP	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Внеоборотные активы	65 961	66 472	34 411	27 476
Оборотные активы, в том числе:	3 393	3 140	7 796	6 208
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	815	898	1 260	1 141
Долгосрочные обязательства, в том числе:	(43 932)	(43 932)	(103 832)	(93 907)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(38 147)	(38 021)	(103 827)	(93 907)
Краткосрочные обязательства, в том числе:	(7 459)	(7 236)	(2 258)	(2 172)
<i>Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(1 110)	(835)	(17)	(16)
Чистые активы	17 963	18 444	(63 883)	(62 395)
За год, закончившийся 31 декабря	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Выручка	15 724	16 141	17 081	23 155
Амортизация основных средств	(1 855)	(1 192)	(1 191)	(1 717)
Начисление резерва в связи с финансированием ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	(5 180)	(11 000)	-	-
Процентные доходы	134	877	19	-
Процентные расходы	(2 893)	(3 412)	(6 230)	(7 901)
Курсовая разница	(4)	(2)	3 951	14 713
Доход от восстановления убытка от обесценения основных средств	-	25 390	-	23 402
(Убыток) / прибыль до налогообложения	(400)	19 484	(1 489)	30 564
Расходы по налогу на прибыль	(81)	(3 467)	-	-
(Убыток) / прибыль за год	(481)	16 017	(1 489)	30 564
Итого совокупный (убыток) / доход за год	(481)	16 017	(1 489)	30 564

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

	Группа VoGES	Группа BALP	Прочие	Итого
Чистые активы на 31 декабря 2015 года	2 427	(92 959)	2 485	(88 047)
Прибыль за год	16 017	30 564	44	46 625
Чистые активы на 31 декабря 2016 года	18 444	(62 395)	2 529	(41 422)
Доля в чистых активах	9 222	(31 198)	1 146	(20 830)
Неконтролирующая доля участия	8	-	-	8
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	31 198	199	31 397
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	9 230	-	1 345	10 575
Чистые активы на 31 декабря 2016 года	18 444	(62 395)	2 529	(41 422)
(Убыток) / прибыль за год	(481)	(1 489)	102	(1 868)
Чистые активы на 31 декабря 2017 года	17 963	(63 884)	2 631	(43 290)
Доля в чистых активах	8 982	(31 942)	1 173	(21 787)
Неконтролирующая доля участия	8	-	-	8
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	31 942	205	32 147
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	8 990	-	1 378	10 368

Группой предоставлены гарантии за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению в пользу ГК «Внешэкономбанк» (Примечания 29, 34).

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

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ПАО «Интер РАО»	4,92%	17 219	4,92%	19 495
ПАО «Россети»	0,23%	462	0,23%	638
ПАО «Богучанская ГЭС»	2,89%	461	2,89%	505
ПАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	269	0,13%	338
Прочие	-	84	-	205
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		18 495		21 181

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

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составил 2 580 млн рублей (за вычетом налога), в том числе от изменения стоимости акций ПАО «Интер РАО» – 2 276 млн рублей, и был отражен в составе прочего совокупного дохода (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, составила 15 050 млн рублей).

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Группа получила дивиденды от ПАО «Интер РАО» и ПАО «Россети» в размере 690 млн рублей и отразила их в составе прочих операционных доходов (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года – 95 млн рублей).

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочные векселя	39 549	38 931
Дисконт по долгосрочным векселям	(15 662)	(16 415)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	9 862	8 491
Долгосрочные авансы выданные	5 024	3 173
НДС к возмещению	2 957	2 036
Гудвил	481	481
Прочие внеоборотные активы	7 007	7 666
Итого прочие внеоборотные активы	25 331	21 847

Прочие внеоборотные активы в сумме 7 007 млн рублей (31 декабря 2016 года: 7 666 млн рублей) включают в основном нематериальные активы и НИОКР, долгосрочную дебиторскую задолженность.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря	31 декабря
					2017 года	2016 года
Долгосрочные беспроцентные векселя						
ПАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	6 880	6 269
ПАО «Банк ВТБ»	Ba1	Moody's	9,74–11,82%	2019–2021	1 044	511
ПАО «Росбанк»	Ba1	Moody's	10,90–14,58%	2020–2022	1 005	888
АО «Альфа-Банк»	BB+	Fitch Ratings	11,90–16,35%	2020–2022	860	761
Прочие					73	62
Итого долгосрочные векселя					9 862	8 491

Векселя ПАО «Богучанская ГЭС». По состоянию на 31 декабря 2017 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей ПАО «Богучанская ГЭС» (сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 млн рублей), переданных в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту, составила 6 880 млн рублей (31 декабря 2016 года: 6 269 млн рублей) (Примечание 8).



Гудвил АО «Институт Гидропроект». По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года Группа провела тестирование гудвила, относящегося к АО «Институт Гидропроект», на возможное обесценение, по результатам которого возмещаемая стоимость АО «Гидропроект» как актива, генерирующего денежные средства, была выше балансовой стоимости – экономическое обесценение отсутствует.

Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС. В ноябре 2016 года Группа завершила сделку по продаже Группе «ЕвроСибЭнерго» плотин Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС, являющихся частью технологического комплекса каскада ГЭС на реке Ангара Группы «ЕвроСибЭнерго», которые были учтены в составе прочих внеоборотных активов Группы. Прибыль от продажи плотин в размере 7 202 млн рублей отражена в составе прочих операционных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ». По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе прочих внеоборотных активов отражена амортизированная стоимость конвертируемых облигаций АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ» в сумме 254 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года в составе прочих внеоборотных активов отражена амортизированная стоимость денежных средств и депозитов, размещенных в АО АКБ «ПЕРЕСВЕТ», в сумме 217 млн рублей. Амортизированная стоимость данных активов определена на основе дисконтирования денежных потоков, с признанием дохода от дисконтирования в размере 37 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и убытка от обесценения финансовых активов в размере 4 464 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 4,75–8,37%)	59 029	52 594
Денежные средства на банковских счетах	11 106	14 738
Денежные средства в кассе	21	22
Итого денежные средства и их эквиваленты	70 156	67 354

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2017 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 576 млн рублей (31 декабря 2016 года: 736 млн рублей). По состоянию на 31 декабря 2017 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 63 млн рублей (31 декабря 2016 года: 67 млн рублей).



Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на банковских счетах				
ПАО «Сбербанк»	Ba1	Moody's	4 372	4 281
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	3 347	7 255
АО «АБ «РОССИЯ»	ruAA	Эксперт РА	1 888	17
ПАО «Росбанк»	Ba1	Moody's	1 011	387
ПАО «Банк ВТБ»	Ba1	Moody's	190	2 047
ПАО «ВТБ24»	Ba1	Moody's	160	67
ЗАО «АРДШИНБАНК»	B+	Fitch Ratings	15	157
ПАО Банк «ФК Открытие»	-	-	-	169
Прочие	-	-	123	358
Итого денежные средства на банковских счетах			11 106	14 738
Банковские депозиты				
ПАО «Банк ВТБ»	Ba1	Moody's	35 394	23 152
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	16 720	13 922
ПАО «Сбербанк»	Ba1	Moody's	6 025	13 283
АО «Россельхозбанк»	BB+	Fitch Ratings	760	838
ПАО «ВТБ24»	Ba1	Moody's	127	322
ПАО «Промсвязьбанк»	-	-	-	536
ПАО Банк «ФК Открытие»	-	-	-	525
Прочие	-	-	3	16
Итого денежные эквиваленты			59 029	52 594

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	61 279	56 647
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(26 571)	(23 900)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	34 708	32 747
НДС к возмещению	7 841	7 329
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	2 944	2 617
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(837)	(629)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	2 107	1 988
Прочая дебиторская задолженность	7 959	6 666
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(4 815)	(3 762)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	3 144	2 904
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	3 401	2 108
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	51 201	47 076

В составе дебиторской задолженности отражена в том числе задолженность субъектов РФ в Дальневосточном федеральном округе по государственным субсидиям, включая по состоянию на 31 декабря 2017 года субсидии для возмещения гарантирующим поставщикам Дальневосточного федерального округа выпадающих доходов в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 895 (Примечание 2).

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



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

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
По состоянию на 1 января	27 662	23 352
Начислено за год	7 261	8 541
Восстановление резерва под обесценение	(1 626)	(1 304)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 902)	(1 678)
Выбытие резерва в связи с выбытием дочерних компаний	(9)	(1 249)
По состоянию на 31 декабря	31 386	27 662

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

	31 декабря 2017 года	Резерв на 31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Резерв на 31 декабря 2016 года
Непросроченная	26 802	(1 215)	27 557	(1 652)
Просроченная менее 3 месяцев	8 410	(2 112)	5 980	(1 378)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	10 326	(5 271)	9 343	(5 228)
Просроченная более 1 года	23 213	(22 788)	20 052	(19 404)
Итого	68 751	(31 386)	62 932	(27 662)

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

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

Примечание 13. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Топливо	16 162	14 825
Сырье и материалы	6 782	6 402
Запасные части	2 466	2 539
Прочие материалы	386	565
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	25 796	24 331
Обесценение товарно-материальных запасов	(273)	(294)
Итого товарно-материальные запасы	25 523	24 037

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года товарно-материальные запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам.

Примечание 14. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Целевые денежные средства	3 429	3 507
Депозиты	790	4 292
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	826
Займы выданные	2 472	2 808
Резерв под обесценение займов выданных	(2 447)	(2 498)
Займы выданные, нетто	25	310
Прочие краткосрочные инвестиции	156	162
Итого прочие оборотные активы	4 400	9 097

Остаток целевых денежных средств, полученных Группой для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, в размере 3 429 млн рублей по состоянию на



31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 3 507 млн рублей) размещен на специальных счетах Федерального казначейства России. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством, на основании установленной Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года процедуры санкционирования расходов организаций.

В составе резервов под обесценение займов выданных отражен резерв под обесценение займа, выданного ЗАО «Верхне-Нарынские ГЭС» в размере 2 328 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 2 378 млн рублей), связанный с денонсацией Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Киргизской Республики о строительстве Верхне-Нарынского каскада гидроэлектростанций.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Депозиты					
ПАО «Сбербанк»	Ba1	Moody's	4,94–8,78%	642	4 140
Прочие	-	-	-	148	152
Итого депозиты				790	4 292

Примечание 15. Капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2017 года	426 288 813 551
31 декабря 2016 года	386 255 464 890
31 декабря 2015 года	386 255 464 890

Дополнительный выпуск акций 2016–2017 гг. 22 ноября 2016 года Совет директоров Общества принял решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения по открытой подписке дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 40 429 000 000 штук. Цена размещения дополнительных акций Общества определена в размере 1,00 рубль за акцию. 7 декабря 2016 года дополнительный выпуск обыкновенных акций Общества был зарегистрирован Банком России.

В январе 2017 года в ходе реализации акционерами преимущественного права приобретения акций Общество разместило среди акционеров дополнительные акции в количестве 33 348 661 штук, которые были оплачены в декабре 2016 года.

В марте 2017 года 40 млрд штук дополнительных акций приобретено ПАО «Банк ВТБ» в рамках соглашения по приобретению Банком 55 млрд обыкновенных акций Общества на общую сумму 55 млрд руб. (Примечание 2). Оставшиеся 15 млрд акций были проданы Банку дочерними обществами Группы. Полученные денежные средства в полном объеме были направлены Группой на погашение обязательств Субгруппы «ПАО ЭС Востока».

11 мая 2017 года завершилось размещение обыкновенных акций Общества в рамках дополнительного выпуска 2016–2017 гг.

5 июня 2017 года был зарегистрирован Отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций. Всего в ходе дополнительной эмиссии Общество разместило 40 033 348 661 акцию, что составило 99,02 процента от общего количества акций дополнительного выпуска, подлежащих размещению. Размещенные ценные бумаги оплачены денежными средствами.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 3 852 267 925 штук в сумме 4 613 млн рублей (31 декабря 2016 года: 18 852 353 167 штук в сумме 22 578 млн рублей).

В марте 2017 года 15 млрд собственных акций Общества были проданы ПАО «Банк ВТБ» по цене 1,00 рубль каждая в рамках соглашения, описанного выше. Средневзвешенная стоимость проданных собственных акций составила 17 965 млн рублей, сумма убытка от продажи в размере 2 965 млн рублей отражена в составе капитала.

Добровольная оферта и принудительный выкуп акций АО «ПАО ЭС Востока». В 2016 году, в рамках добровольной оферты о приобретении акций, акционеры АО «ПАО ЭС Востока», принявшие условия оферты, предъявили ООО «Восток-Финанс» к выкупу 4 715 738 904 обыкновенных акций и



346 195 762 привилегированных акций АО «РАО ЭС Востока» за денежное вознаграждение в размере 34 млн рублей и в обмен на 2 934 258 766 обыкновенных акций Общества, стоимость которых составила 3 514 млн рублей. Дополнительно по требованию о принудительном выкупе ООО «Восток-Финанс» приобрело 887 217 472 обыкновенных и 312 687 580 привилегированных акций АО «РАО ЭС Востока» за денежное вознаграждение в размере 380 млн рублей.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в дочерних обществах. В 2016 году, в связи с реализацией операций добровольной оферты и принудительного выкупа акций АО «РАО ЭС Востока», как описано выше, неконтролирующая доля участия сократилась на 6 694 млн рублей, и нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 4 872 млн рублей в результате передачи собственных акций, сокращения неконтролирующей доли участия и прекращения признания обязательства по выкупу акций, оставшегося после оплаты части акций денежными средствами.

В октябре 2017 года Группой были проданы акции дочерней компании АО «СК Агроэнерго», в результате чего неконтролирующая доля участия увеличилась на 228 млн рублей.

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

Дивиденды. 26 июня 2017 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в размере 0,0466 рублей на акцию в общей сумме 19 876 млн рублей (в сумме 19 696 млн рублей без учета дивидендов компаниям Группы).

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

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 127 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 234 млн рублей).

Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Текущий налог на прибыль	12 985	13 258
Отложенный налог на прибыль	83	2 114
Итого расходы по налогу на прибыль	13 068	15 372

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, для большинства компаний Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 20 процентов).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Прибыль до налогообложения	35 519	55 123
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20 процентов	(7 104)	(11 025)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(2 344)	(1 827)
Увеличение непризнанных налоговых активов	(3 227)	(4 003)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, относящихся к инвестициям в ассоциированные организации и совместные предприятия	83	1 336
Отражение налоговых эффектов прошлых периодов	(737)	-
Прочие	261	147
Итого расходы по налогу на прибыль	(13 068)	(15 372)



По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 97 127 млн рублей (31 декабря 2016 года: 80 055 млн рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от обесценения основных средств и незавершенного строительства, изменению справедливой стоимости беспоставочного форварда на акцию, а также к пенсионным обязательствам некоторых дочерних обществ Группы.

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 20 процентов).

	31 декабря 2016 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2017 года
Отложенные активы по налогу на прибыль	6 640	2 761	(47)	9 354
Основные средства	4 697	1 882	-	6 579
Дебиторская задолженность	6 444	(85)	-	6 359
Убытки, перенесенные на будущее	980	44	-	1 024
Прочие	3 177	464	(47)	3 594
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(8 658)</i>	<i>456</i>	<i>-</i>	<i>(8 202)</i>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(39 086)	(2 844)	235	(41 695)
Основные средства	(47 210)	(2 306)	261	(49 255)
Дебиторская задолженность	(57)	(58)	-	(115)
Кредиты и займы	(351)	26	-	(325)
Прочие	(126)	(50)	(26)	(202)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>8 658</i>	<i>(456)</i>	<i>-</i>	<i>8 202</i>

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

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



отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения, и у налогоплательщика существует законодательно установленное право произвести такой взаимозачет.

Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

Суммы, признанные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы в составе прочих долгосрочных обязательств (Примечание 20), представлены ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Справедливая стоимость активов плана	(1 111)	(1 090)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	9 745	9 894
Чистые обязательства	8 634	8 804

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2017 года	9 894	(1 090)	8 804
Стоимость услуг текущего периода	428	-	428
Расходы / (доходы) по процентам	788	(89)	699
Стоимость услуг прошлых периодов	(167)	-	(167)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актуарные убытки – изменения в актуарных предположениях	18	-	18
Актуарные убытки – корректировки на основе опыта	1	-	1
Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2017 года	1 068	(89)	979
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актуарные прибыли – изменения в демографических предположениях	(36)	-	(36)
Актуарные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(289)	-	(289)
Актуарные (прибыли) / убытки – корректировки на основе опыта	(124)	19	(105)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, до вычета налога на прибыль в сумме 86 млн рублей	(449)	19	(430)
Взносы в активы фондируемого плана	-	(233)	(233)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(489)	282	(207)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(279)	-	(279)
По состоянию на 31 декабря 2017 года	9 745	(1 111)	8 634



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

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Номинальная ставка дисконтирования	7,50%	8,20%
Темпы инфляции	4,00%	5,00%
Темпы роста заработной платы	5,50%	6,50%
Нормы увольнений	В зависимости от стажа на основе статистических данных	
Таблица смертности	Россия-2014*	Россия-2014*

* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2017 гг. (31 декабря 2016 года: за 2012–2016 гг.)



Анализ чувствительности по каждому основному актуарному допущению на 31 декабря 2017 года представлен ниже:

	Изменение предположения	Эффект на обязательство	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	+ 1%	(781)	-8%
	- 1%	921	9%
Темпы инфляции	+ 1%	491	5%
	- 1%	(429)	-4%
Темпы роста заработной платы	+ 1%	461	5%
	- 1%	(389)	-4%
Нормы увольнений	+ 3%	(960)	-10%
	- 3%	1 418	15%
Вероятности смертности	+ 10%	(142)	-1%
	- 10%	154	2%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 637 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2018 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 9 лет.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ПАО «Сбербанк»	7,99–10,75%	2018–2028	54 790	56 491
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	8,50%	2018*	20 650	20 645
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в сентябре 2017 года	8,13%	2022	20 235	-
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июле 2015 года	11,85%	2018	15 868	15 857
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2016 года	10,35%	2019	15 357	15 347
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июне 2017 года	8,20%	2020	10 016	-
UniCredit Bank Austria AG	3,35%	2018–2026	5 113	5 242
ПАО «Банк ВТБ»	8,39–9,77%	2018–2019	5 046	29 516
ПАО «Росбанк»	8,24–9,72%	2018–2019	4 520	8 136
Банк «ГПБ» (АО)	8,50–9,50%	2018–2027	1 794	6 171
Органы муниципальной власти Камчатского края	8,57%	2018–2034	1 560	1 561
ЕБРР	LIBOR 6M+3,45%	2018–2027	1 350	4 791
ASIAN Development bank	LIBOR 6M+3,45%	2018–2026	1 310	1 474
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2015 года	7,50%	2025**	767	10 222
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	9,50%	2021	250	250
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland	-	-	-	4 920
Прочие долгосрочные заемные средства	-	-	836	1 776
Обязательства по финансовой аренде	-	-	1 586	1 973
Итого			161 048	184 372
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств			(69 877)	(25 758)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(259)	(568)
Итого долгосрочные заемные средства			90 912	158 046

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

** В октябре 2017 года держатели российских облигаций, выпущенных в апреле 2015 года, частично предъявили ценные бумаги к досрочному погашению в рамках оферты. Облигации, которые не были предъявлены держателями к досрочному погашению, номинальной стоимостью 767 млн рублей будут обращаться до истечения срока погашения в 2025 году.

Размещение облигаций. В июне 2017 года Группа разместила процентные неконвертируемые биржевые облигации серии БО-П05 номинальной стоимостью 10 000 млн рублей. Срок размещения – 3 года, процентная ставка купонного дохода составила 8,2 процента годовых.

Размещение еврооблигаций. В сентябре 2017 года Группа разместила еврооблигации, эмитентом которых выступила компания специального назначения RusHydro Capital Markets DAC. Объем выпуска составил 20 000 млн рублей. Срок размещения еврооблигаций составляет 5 лет с процентной ставкой купонного дохода в размере 8,125 процента годовых. Организаторами выпуска выступили ВТБ Капитал, JP Morgan, Газпромбанк, Сбербанк КИБ. Размещение и листинг еврооблигаций осуществлены на Ирландской фондовой бирже по правилам Reg S. Еврооблигации могли быть частично выкуплены предприятиями, связанными с государством.



Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ПАО «Сбербанк»	7,75–10%	5 428	5 854
ПАО «Росбанк»	8,21–8,51%	930	4 755
ООО «АльстомРусГидроЭнерджи»	-*	750	750
Банк «ГПБ» (АО)	8,50–10,19%	334	3 031
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	-	69 877	25 758
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	-	259	568
Прочие краткосрочные заемные средства	-	1 035	1 041
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств		78 613	41 757
<i>Справочно:</i>			
Проценты к уплате		3 012	3 044

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

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, а также в течение отчетного периода Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

Обязательства по финансовой аренде. Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды и их дисконтированная стоимость представлены в таблице ниже:

	К уплате в течение 1 года	К уплате в период от 1 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2017 года	275	797	4 154	5 226
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(16)	(316)	(3 308)	(3 640)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2017 года	259	481	846	1 586
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2016 года	601	855	4 287	5 743
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(33)	(373)	(3 364)	(3 770)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2016 года	568	482	923	1 973



Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности. В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	Заемные средства	Беспоставочный форвард на акции	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2016 года	197 830	-	1 973	199 803
Движение денежных средств	(46 498)	(3 243)	(523)	(50 264)
Проценты начисленные	15 405	-	221	15 626
Признание и изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции	-	23 959	-	23 959
Прочие изменения	1 202	-	(85)	1 117
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2017 года	167 939	20 716	1 586	190 241

Примечание 19. Беспоставочный форвард на акции

В марте 2017 года Общество заключило с ПАО «Банк ВТБ» сделку беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции в количестве 55 млрд штук сроком на 5 лет.

В соответствии с условиями форвардного соглашения, форвардная стоимость определяется как стоимость приобретения акций Банком, увеличенная на сумму промежуточных платежей, производимых Обществом Банку на ежеквартальной основе. Величина промежуточных платежей рассчитывается по определенной формуле, которая в том числе предусматривает уменьшение на суммы, эквивалентные размеру дивидендов, полученных Банком в период действия форвардного соглашения.

Для целей осуществления окончательных расчетов по форвардному соглашению предполагается продажа акций Общества Банком. Разница между суммой выручки, которую Банк получит в результате реализации данных акций, и их форвардной стоимостью подлежит урегулированию денежными средствами между Обществом и Банком. Таким образом, в случае превышения стоимости форварда над стоимостью продажи пакета акций Общество возместит Банку сумму возникшей разницы за вычетом осуществленных промежуточных платежей, и наоборот, если стоимость продажи пакета акций окажется выше стоимости форварда, то соответствующую разницу Банк выплатит Обществу. В случае если продажа пакета акций Банком по каким-либо причинам не будет осуществлена, акции останутся у Банка. В этом случае сумма доплаты, которую необходимо будет погасить при закрытии форвардной сделки, рассчитывается на основе рыночных котировок акций Общества.

Таким образом, выплаты будут осуществлены по истечении форвардного контракта либо ранее, в случае продажи Банком пакета акций, и могут быть произведены как Обществом в пользу Банка, так и Банком в пользу Общества, в зависимости от уровня рыночной стоимости акций Общества на момент продажи / истечения срока сделки и их форвардной стоимости.

Ключевые суждения руководства Группы в отношении признания и отражения данного производного финансового инструмента описаны в Примечании 2.

По состоянию на 31 декабря 2017 года обязательство по форвардному соглашению отражено в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в размере 20 716 млн рублей. Величина справедливой стоимости форвардного соглашения в момент первоначального признания инструмента составила 10 013 млн рублей и была отнесена на капитал как результат операции с акционерами. Отложенный налоговый актив не был признан по результатам оценки руководством вероятности его возмещения. Последующее изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда отражается в составе прибыли и убытков.



Ниже представлена информация об изменениях справедливой стоимости форварда за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость форварда
На дату первоначального признания (на 03 марта 2017 года)	10 013
Увеличение справедливой стоимости форварда (Примечание 26)	13 946
Промежуточные платежи	(3 243)
На 31 декабря 2017 года	20 716

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, сделанных для определения справедливой стоимости форварда с использованием модели Монте-Карло:

Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости форварда	На 31 декабря 2017 года	На дату первоначального признания инструмента (на 03 марта 2017 года)
Ожидаемый срок закрытия форвардной сделки	4,17 года	5 лет
Рыночная стоимость акции	0,7264 рубля	0,9752 рубля
Ключевая ставка ЦБ	7,75 процента	10,00 процентов
Волатильность акций	34,85 процента	35,25 процента
Безрисковая ставка	7,01 процента	8,39 процента
Ставка дисконтирования	7,84 процента	12,11 процента
Ожидаемая дивидендная доходность	5,10 процента	5,10 процента

Анализ чувствительности справедливой стоимости форварда к основным допущениям представлен в Примечании 32.

Примечание 20. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочные авансы полученные	10 766	4 176
Прочие долгосрочные обязательства	8 716	5 746
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 17)	8 634	8 804
Итого прочие долгосрочные обязательства	28 116	18 726

Примечание 21. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	30 949	31 451
Авансы полученные	11 664	9 712
Задолженность перед персоналом	8 880	8 245
Задолженность по договорам факторинга	258	2 957
Дивиденды к уплате	159	136
Прочая кредиторская задолженность	3 715	6 283
Итого кредиторская задолженность и начисления	55 625	58 784

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 22. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
НДС	10 236	9 833
Страховые взносы	3 160	2 925
Налог на имущество	2 038	1 941
Прочие налоги	600	558
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	16 034	15 257

**Примечание 23. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Продажа электроэнергии	241 409	272 582
Продажа мощности	40 881	37 068
Продажа теплоэнергии и горячей воды	38 907	38 849
Прочая выручка	26 922	25 573
Итого выручка	348 119	374 072

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

Примечание 24. Государственные субсидии

В соответствии с рядом законодательных актов Российской Федерации некоторым компаниям Группы были предоставлены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, а также на компенсацию расходов на топливо, покупную электроэнергию и мощность.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа получила государственные субсидии в размере 32 745 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года: 17 250 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотском автономном округе и прочих регионах Дальнего Востока.

Общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» (Примечание 2) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 17 254 млн рублей.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	74 390	71 768
Расходы на топливо	58 098	54 561
Расходы на распределение электроэнергии	43 482	46 722
Покупная электроэнергия и мощность	40 747	57 610
Амортизация основных средств и нематериальных активов	25 023	24 130
Налоги, кроме налога на прибыль	10 681	10 233
Прочие материалы	10 170	9 115
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	4 634	4 507
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	3 639	3 642
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	3 513	3 442
Расходы на охрану	3 391	3 369
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	2 222	1 911
Расходы на аренду	2 081	2 155
Услуги субподрядчиков	1 982	2 465
Расходы на страхование	1 940	1 983
Транспортные расходы	1 185	1 213
Прочие услуги сторонних организаций	8 051	8 052
Расходы на водопользование	3 370	3 202
Расходы на социальную сферу	1 098	1 319
Командировочные расходы	843	804
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	642	1 065
Убыток от выбытия основных средств, нетто	1 006	555
Прочие расходы	1 617	1 882
Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	303 805	315 705

Примечание 26. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	7 150	6 779
Положительные курсовые разницы	599	2 782
Доходы по дисконтированию	389	118
Прочие доходы	305	264
Итого финансовые доходы	8 443	9 943
<i>Финансовые расходы</i>		
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 19)	(13 946)	-
Процентные расходы	(4 019)	(6 813)
Отрицательные курсовые разницы	(1 218)	(454)
Расходы по дисконтированию	(363)	(407)
Расходы по финансовой аренде	(221)	(295)
Прочие расходы	(1 366)	(1 072)
Итого финансовые расходы	(21 133)	(9 041)

**Примечание 27. Прибыль на акцию**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	402 655 108	367 138 482
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	24 013	40 205
Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,0596	0,1095

Примечание 28. Обязательства по капитальным затратам

В соответствии с инвестиционной программой Общества, а также с отдельными инвестиционными программами дочерних обществ, объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, а также строительством новых электростанций определен на 2018–2020 гг. в размере 209 820 млн рублей, в том числе на 2018 год – 106 676 млн рублей, на 2019 год – 60 059 млн рублей, на 2020 год – 43 085 млн рублей (31 декабря 2016 года: 243 975 млн рублей – в течение 2017–2019 гг.).

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования гидроэлектростанций: Волжской ГЭС в размере 9 965 млн рублей, Саратовской ГЭС в размере 8 681 млн рублей, Воткинской ГЭС в размере 8 643 млн рублей, а также со строительством электростанций: Зарамагских ГЭС в размере 17 223 млн рублей, Сахалинской ГРЭС-2 в размере 13 824 млн рублей, Усть-Среднеканской ГЭС в размере 6 954 млн рублей, Нижне-Бурейской ГЭС в размере 6 642 млн рублей.

Примечание 29. Условные обязательства

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, в частности, участвует в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых она осуществляет свою хозяйственную деятельность. По мнению руководства, существенные обязательства, которые должны были быть признаны на отчетную дату, отсутствуют.

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

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

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы, налоговый контроль постепенно усиливается. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным



Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

В течение 2017 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам периода. В связи с этим руководство Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию. В случае получения запроса от налоговых органов руководство Группы предоставит документацию, отвечающую требованиям статьи 105.15 НК РФ.

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

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

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2017 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится в стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Сумма резерва под рекультивацию земель по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1 348 млн рублей (31 декабря 2016 года: 1 048 млн рублей).

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



Гарантии. Группа предоставила гарантию за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» в пользу ГК «Внешэкономбанк» по кредитному соглашению:

Название контрагента	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>в отношении обязательств ПАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	25 935	26 749
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	-	31
Итого гарантии	25 935	26 780

В феврале 2018 года гарантия была прекращена (Примечание 34).

Примечание 30. Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по финансовым гарантиям составила 25 935 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 26 780 млн рублей) (Примечание 29).

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

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

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

В приведенной ниже таблице в обобщенном виде представлены монетарные финансовые активы и обязательства Группы в иностранной валюте, подверженные валютному риску:

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	663	(2 748)	(2 085)	840	(3 088)	(2 248)
Евро	63	(5 482)	(5 419)	67	(10 477)	(10 410)
Прочие	8	-	8	31	-	31
Итого	734	(8 230)	(7 496)	938	(13 565)	(12 627)

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела привлеченные кредиты с плавающими процентными ставками, которые рассчитываются на основе ставок Libor (на 31 декабря 2016 года: кредиты с плавающими процентными ставками, которые рассчитываются на основе ставок Libor, Euribor, Mosprime).

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года была на 2 процента выше при прочих неизменных условиях, прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и капитал по состоянию на 31 декабря 2017 года были бы на 58 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на 31 декабря 2016 года: 327 млн рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

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



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

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

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск возникновения у компании трудностей в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

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

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

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2017 года. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие в том числе будущие процентные платежи и общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, основанном на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен ниже:

	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	Начиная с 2023 года
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	85 762	36 103	34 882	3 234	22 555	9 407
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 21)	30 949	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 21)	258	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 29)	747	977	1 230	1 489	1 737	19 755
Обязательство по выкупу акций АО «РАО ЭС Востока»	3	-	-	-	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 21)	159	-	-	-	-	-
Беспоставочный форвард на акции	2 874	2 795	2 362	1 615	10 516	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	275	199	199	199	200	4 154
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	121 027	40 074	38 673	6 537	35 008	33 316

В течение 2018 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 85 762 млн рублей (Примечание 18). Руководство Группы планирует погасить данные заимствования как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования. Группа имеет положительную кредитную историю, работает с крупными кредитными организациями, в том числе контролируруемыми государством, а также имеет доступ к публичным заимствованиям на рынке капитала.



Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Начиная с 2022 года
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	55 373	102 732	28 490	24 992	3 600	20 210
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 21)	31 451	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 21)	2 957	-	-	-	-	-
Обязательство по выкупу акций АО «РАО ЭС Востока»	3	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 29)	800	1 008	1 269	1 536	1 791	20 376
Дивиденды к уплате (Примечание 21)	136	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	601	267	196	196	196	4 287
Беспоставочные свопы	9	8	5	2	-	-
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	91 330	104 015	29 960	26 726	5 587	44 873

Примечание 31. Управление капиталом

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Общество выполняло все установленные законодательством требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 695 564 млн рублей (31 декабря 2016 года: 650 932 млн рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Капитал представляет собой общую сумму капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,24 по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 0,31).

Примечание 32. Справедливая стоимость активов и обязательств

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

**а) Многократные оценки справедливой стоимости**

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

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости:

На 31 декабря 2017 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18 022	-	473	18 495
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	527 363	527 363
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	18 022	-	527 836	545 858
Финансовые обязательства				
Беспоставочный форвард на акции	-	-	20 716	20 716
Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	20 716	20 716
На 31 декабря 2016 года				
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20 619	-	562	21 181
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	496 637	496 637
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	20 619	-	497 199	517 818

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в основном, формируется из рыночной стоимости акций ПАО «Интер РАО». Прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отраженные в составе прочего совокупного дохода, в основном связаны с изменением рыночных котировок акций данной компании (Примечание 9).

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость форварда, отраженного по строке «Беспоставочный форвард на акции», определена на основе модели Монте-Карло и использованием ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 19).

В таблице ниже приведена оценка нефинансовых активов Уровня 3, а также чувствительность оценок к возможным изменениям ненаблюдаемых исходных данных по состоянию на 31 декабря 2017 года:



	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Нефинансовые активы					
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	527 363	Метод дисконтированных потоков	Цены на электроэнергию и мощность Ставка дисконтирования Объем капитальных затрат	-10% +1% +10%	(30 405) (21 734) (15 549)

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

В таблице ниже приведена оценка финансовых обязательств Уровня 3, а также чувствительность оценок к возможным изменениям ненаблюдаемых и наблюдаемых исходных данных по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые/наблюдаемые исходные данные	Обоснованные возможные изменения	Обоснованные возможные значения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые обязательства						
Беспоставочный форвард на акции	20 716	Метод Монте-Карло	Дивидендная доходность Рыночная стоимость акции	-2% +2% -20% +20%	3,10 процента 7,10 процента 0,5811 рубля 0,8717 рубля	(472) 618 7 502 (7 504)

По оценкам руководства, возможное изменение ненаблюдаемых исходных данных не оказывает существенного влияния на оценку справедливой стоимости беспоставочного форварда.

На оценку справедливой стоимости беспоставочного форварда оказывают существенное влияние наблюдаемые исходные данные, в частности, рыночная стоимость акций Общества, составляющая по состоянию на 31 декабря 2017 года 0,7264 рубля (Примечание 19).

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей), их эквивалентов и краткосрочных депозитов (Уровень 2 иерархии справедливых стоимостей), краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности, прочих внеоборотных и оборотных активов производится на основе ожидаемых к получению денежных потоков с учетом ожидаемых убытков (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей). Балансовая стоимость данных активов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

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

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



По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость выпущенных облигаций превысила их балансовую стоимость на 1 073 млн рублей (31 декабря 2016: на 92 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 39 396 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 925 млн рублей (31 декабря 2016 года: балансовая стоимость составила 103 817 млн рублей и превысила справедливую стоимость на 4 705 млн рублей).

Примечание 33. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также информация об остатках целевых денежных средств на счетах Федерального казначейства по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

На 31 декабря 2017 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	10 392	-	10 392
Векселя	9 860	-	9 860
Долгосрочные займы выданные	532	-	532
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	18 495	18 495
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	37 369	-	37 369
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	34 707	-	34 707
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 662	-	2 662
Прочие оборотные активы (Примечание 14)	4 244	-	4 244
Целевые денежные средства	3 429	-	3 429
Депозиты	790	-	790
Краткосрочные займы выданные	25	-	25
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	70 156	-	70 156
Итого финансовые активы	122 161	18 495	140 656
Итого нефинансовые активы	-	-	887 595
Итого активы	-	-	1 028 251



На 31 декабря 2016 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	8 838	-	8 838
Векселя	8 491	-	8 491
Долгосрочные займы выданные	332	-	332
Беспоставочные свопы	15	-	15
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	21 181	21 181
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	35 268	-	35 268
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	32 747	-	32 747
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 521	-	2 521
Прочие оборотные активы (Примечание 14)	8 118	-	8 118
Целевые денежные средства	3 507	-	3 507
Депозиты и векселя	4 292	-	4 292
Краткосрочные займы выданные	310	-	310
Беспоставочные свопы	9	-	9
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	67 354	-	67 354
Итого финансовые активы	119 578	21 181	140 759
Итого нефинансовые активы	-	-	842 687
Итого активы	-	-	983 446

Финансовые обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2017 года представлены беспоставочным форвардом на акции в размере 20 716 млн рублей (Примечание 19) (31 декабря 2016 года: такие обязательства отсутствовали).

Все остальные финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости и в основном представлены краткосрочными и долгосрочными заемными средствами (Примечание 18), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам, задолженностью по договорам факторинга и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 21).

Примечание 34. События после отчетной даты

Размещение еврооблигаций. В феврале 2018 года Группа разместила еврооблигации, эмитентом которых выступила компания специального назначения RusHydro Capital Markets DAC. Объем выпуска составил 20 000 млн рублей. Срок размещения еврооблигаций составляет 3 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 7,4 процента годовых. Организаторами выпуска выступили ВТБ Капитал, JP Morgan, Газпромбанк, Сбербанк КИБ. Размещение и листинг еврооблигаций осуществлены на Ирландской фондовой бирже по правилам Reg S. Еврооблигации могли быть частично выкуплены предприятиями, связанными с государством.

Прекращение гарантии. В феврале 2018 года Группа подписала Соглашение о расторжении договора поручительства с ГК «Внешэкономбанк» за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению (Примечание 29).