

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций
за 2017 год

Февраль 2018 г.

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

| Содержание | Стр. |
|---|-------------|
| Аудиторское заключение независимого аудитора | 3 |
| Приложения | |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 9 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе | 10 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 11 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале | 13 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | |
| 1. Группа и ее деятельность | 14 |
| 2. Основа подготовки финансовой отчетности | 15 |
| 3. Основные положения учетной политики | 17 |
| 4. Информация по сегментам | 38 |
| 5. Приобретение и выбытие компаний | 45 |
| 6. Основные средства | 47 |
| 7. Нематериальные активы | 50 |
| 8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 52 |
| 9. Отложенные налоговые активы и обязательства | 57 |
| 10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 59 |
| 11. Прочие внеоборотные активы | 61 |
| 12. Запасы | 62 |
| 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные | 63 |
| 14. Денежные средства и их эквиваленты | 66 |
| 15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 66 |
| 16. Прочие оборотные активы | 67 |
| 17. Капитал | 67 |
| 18. Прибыль на акцию | 69 |
| 19. Кредиты и займы | 70 |
| 20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 73 |
| 21. Прочие долгосрочные обязательства | 74 |
| 22. Задолженность по прочим налогам | 77 |
| 23. Выручка | 77 |
| 24. Прочие операционные доходы | 78 |
| 25. Операционные расходы, нетто | 78 |
| 26. Финансовые доходы и расходы | 79 |
| 27. Расход по налогу на прибыль | 79 |
| 28. Финансовые инструменты и финансовые риски | 80 |
| 29. Операционная аренда | 89 |
| 30. Договорные обязательства | 90 |
| 31. Условные обязательства | 91 |
| 32. Операции со связанными сторонами | 94 |
| 33. Основные дочерние компании | 99 |
| 34. События после отчетной даты | 102 |



Совершенство
бизнеса,
улучшает мир

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

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

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и совету директоров ПАО «Интер РАО»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Совершенство
бизнес,
улучшаем мир

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

| Ключевой вопрос аудита | Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита |
|------------------------|---|
|------------------------|---|

Обесценение дебиторской задолженности

У Группы есть существенные остатки дебиторской задолженности на отчетную дату. Оценка руководством возможности возмещения данной задолженности является сложной, в значительной степени субъективной и основывается на допущениях, в частности, на прогнозе способности покупателей Группы производить оплату. Таким образом, этот вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Информация о начисленном резерве на обесценение дебиторской задолженности раскрыта Группой в Примечаниях 11, 13 и 25 к консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение основных средств

Ежегодные процедуры по тестированию на предмет обесценения были среди наиболее значимых для нашего аудита, поскольку процесс оценки возмещаемой стоимости является сложным и основывается на допущениях. В ходе проведения тестирования основных средств на предмет обесценения Группа применяла в модели различные допущения в отношении будущих цен на мощность, объемов и цен реализации тепла и электроэнергии, стоимости топлива и расходов на ремонт производственных мощностей, которые зависят от предполагаемых будущих рыночных и экономических условий в Российской Федерации и в других странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

Информация о тестировании основных средств на обесценение раскрыта Группой в Примечании 6 к консолидированной финансовой отчетности.

В числе прочих аудиторских процедур, мы проанализировали информацию, использованную Группой для определения обесцененной дебиторской задолженности, включая информацию об истории погашения дебиторской задолженности, возрастной структуре дебиторской задолженности и применяемым уровням начисления резерва под обесценение дебиторской задолженности. В связи с всеобъемлющим характером данного вопроса в масштабах Группы, мы привлекли аудиторов компонентов и направляли их работу исходя из значимости данного вопроса для компонента.

В числе прочих аудиторских процедур, мы оценили применяемые Группой допущения и методики, в частности те, которые относятся к прогнозируемым объемам выручки от поставки мощности, тепла и электроэнергии на рынок Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, стоимости топлива, долгосрочным ставкам роста и ставкам дисконтирования. Мы проанализировали математическую точность модели и ее чувствительность к изменению в основных показателях оценки, а также раскрываемую Группой информацию о причинах обесценения основных средств, о ставках дисконтирования, использованных для определения возмещаемой стоимости основных средств и о результатах теста на обесценение.



Совершенство
бизнеса,
улучшаем мир

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание и оценка выручки

Признание и оценка выручки являлись одними из наиболее значимых вопросов нашего аудита из-за различных условий поставок и оплат электроэнергии различным группам потребителей и большого числа потребителей.

Сумма начисленной выручки по договорам реализации электроэнергии и прочих товаров и работ раскрыта в Примечании 23 к консолидированной финансовой отчетности.

В числе прочих аудиторских процедур, мы провели тестирование автоматизированных контролей за начислением выручки в различных информационных системах, изучили условия договоров поставки, на выборочной основе получили подтверждение остатков дебиторской задолженности от контрагентов, проанализировали оценку вероятности получения оплаты от контрагентов. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в различных регионах Российской Федерации и за рубежом, наши аудиторские процедуры включали определение характера и объема процедур, которые необходимо выполнить с привлечением аудиторов компонентов.

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств в отношении судебных разбирательств, действий регулирующих органов и претензий от клиентов является сложным процессом и основывается на значительном количестве допущениях. Из-за существенности сумм, оспариваемых в рамках судебных разбирательств и претензий, и трудностей в оценке, этот вопрос был одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Сведения о начисленных резервах и об условных обязательствах Группы раскрыты в Примечаниях 20, 21 и 31 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши процедуры включали в себя, в числе прочего, анализ решений, вынесенных судами различных юрисдикций, анализ статуса продолжающихся судебных разбирательств, а также анализ возможных претензий со стороны покупателей и поставщиков, обсуждение данных вопросов с сотрудниками Блока правовой работы Группы, анализ последствий возможных претензий регулирующих органов, в том числе связанных с антимонопольным законодательством и штрафными санкциями.

Оценка стоимости облигаций банка АКБ «Пересвет»

Стоимость облигаций банка АКБ «Пересвет», признанная на балансе Группы является существенной, а также условия выплат по ним предполагают отсрочку платежа на 15 лет с возможностью произвести их конвертацию в акции. Оценка возможного обесценения указанных облигаций, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, зависела, в том числе, от оценочного показателя кредитного риска и поэтому являлась одним из наиболее значимых вопросов для нашего аудита.

Сведения о произведенной оценке стоимости облигаций АКБ «Пересвет» раскрыты в Примечаниях 10 к консолидированной финансовой отчетности.

С помощью специалиста по оценке, мы проанализировали расчет руководством Группы справедливой стоимости данных облигаций. Наши процедуры включали, помимо прочего, оценку ставки дисконтирования, использованной руководством Группы при расчете, а также сравнение прочих данных, использованных в расчете, с доступной рыночной информацией по аналогичным ценным бумагам.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2017 год

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

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Игорь Анатольевич Буйан.

И.А. Буйан
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

26 февраля 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Интер РАО»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 ноября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1022302933630.

Местонахождение: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, стр. 2.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 275 261 | 280 499 |
| Нематериальные активы | 7 | 13 183 | 9 908 |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 8 | 22 785 | 28 886 |
| Отложенные налоговые активы | 9 | 7 762 | 6 527 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | 10 324 | 7 810 |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | 2 986 | 15 430 |
| Итого внеоборотные активы | | 332 301 | 349 060 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 12 | 16 927 | 14 104 |
| Дебиторская задолженность и авансы выданные | 13 | 105 766 | 104 105 |
| Предоплата по налогу на прибыль | | 873 | 625 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 | 142 062 | 95 988 |
| Прочие оборотные активы | 16 | 24 127 | 4 712 |
| | | 289 755 | 219 534 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 15 | 3 000 | 3 000 |
| Итого оборотные активы | | 292 755 | 222 534 |
| Итого активы | | 625 056 | 571 594 |
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 17 | 293 340 | 293 340 |
| Собственные выкупленные акции | 17 | (58 787) | (58 787) |
| Эмиссионный доход | 17 | 69 312 | 69 312 |
| Резерв по хеджированию | 17 | 2 | 16 |
| Резерв по пересчету актуарных обязательств | 17 | 7 | (182) |
| Резерв на изменение справедливой стоимости | 17 | 1 825 | 2 485 |
| Резерв по пересчету иностранных валют | | 2 152 | 2 972 |
| Нераспределенная прибыль | | 149 968 | 107 879 |
| Итого капитал, причитающийся акционерам Компании | | 457 819 | 417 035 |
| Неконтрольные доли участия | | 1 590 | 2 191 |
| Итого капитал | | 459 409 | 419 226 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 4 721 | 8 886 |
| Отложенные налоговые обязательства | 9 | 11 016 | 10 678 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 21 | 8 152 | 7 260 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 23 889 | 26 824 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 11 707 | 8 738 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 20 | 118 378 | 105 468 |
| Задолженность по прочим налогам | 22 | 9 117 | 9 005 |
| Задолженность по налогу на прибыль | | 2 556 | 2 333 |
| Итого краткосрочные обязательства | | 141 758 | 125 544 |
| Итого обязательства | | 165 647 | 152 368 |
| Итого капитал и обязательства | | 625 056 | 571 594 |

Председатель Правления



Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра



Е.Н. Мирошниченко

26 февраля 2018 г.

Данный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | За год | |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2017 г. | 2016 г. |
| Выручка | 23 | 917 049 | 868 182 |
| Прочие операционные доходы | 24 | 8 533 | 39 120 |
| Операционные расходы, нетто | 25 | (869 462) | (830 042) |
| Операционная прибыль | | 56 120 | 77 260 |
| Финансовые доходы | 26 | 9 885 | 10 121 |
| Финансовые расходы | 26 | (3 638) | (24 311) |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий, нетто | 8 | 2 615 | 5 478 |
| Прибыль до налогообложения | | 64 982 | 68 548 |
| Расход по налогу на прибыль | 27 | (10 534) | (7 236) |
| Прибыль за период | | 54 448 | 61 312 |
| Прочий совокупный доход/(расход) | | | |
| <i>Прочий совокупный доход/(расход), впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия</i> | | | |
| Актуарный доход/(расход), за вычетом налога | 17 | 189 | (85) |
| (Расход)/доход от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога | 10, 17 | (660) | 1 620 |
| (Расход)/доход по инструментам хеджирования, за вычетом налога | 17 | (27) | 55 |
| Отрицательная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности | | (784) | (4 497) |
| Прочий совокупный расход, за вычетом налога | | (1 282) | (2 907) |
| Итого совокупный доход за период | | 53 166 | 58 405 |
| Прибыль, приходящаяся на: | | | |
| Акционеров Компании | | 53 851 | 60 761 |
| Неконтрольные доли участия | 33 | 597 | 551 |
| | | 54 448 | 61 312 |
| Итого совокупный доход, приходящийся на: | | | |
| Акционеров Компании | | 52 546 | 58 257 |
| Неконтрольные доли участия | | 620 | 148 |
| | | 53 166 | 58 405 |
| Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании | 18 | руб. 0,645 | руб. 0,726 |
| Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании | 18 | руб. 0,634 | руб. 0,721 |

Председатель Правления



Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра



Е.Н. Мирошниченко

26 февраля 2018 г.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | За год | |
|--|----------|---------------|---------------|
| | | 2017 г. | 2016 г. |
| Операционная деятельность | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 64 982 | 68 548 |
| <i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i> | | | |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов | 25 | 21 048 | 22 904 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто | 25 | 4 120 | 8 496 |
| (Восстановление)/начисление прочих резервов | 25 | (1 667) | 3 398 |
| Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 25 | 225 | 3 020 |
| Начисление резерва под обесценение основных средств и нематериальных активов | 6, 7, 25 | 11 783 | 4 082 |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий | 8 | (2 615) | (5 478) |
| Доходы по производным финансовым инструментам на электроэнергию, нетто | 24 | (134) | (330) |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто | 26 | 1 005 | 3 642 |
| Процентные доходы | 26 | (8 777) | (9 495) |
| Прочие финансовые доходы | 26 | (651) | (366) |
| Процентные расходы | 26 | 2 543 | 7 229 |
| Прочие финансовые расходы | 26 | 90 | 13 440 |
| Доход по дивидендам | 26 | (457) | (260) |
| Доход от продажи активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 24 | – | (31 870) |
| План опционов на акции | 32 | 919 | 2 524 |
| (Прибыль)/убыток от выбытия компаний Группы, нетто | 5, 8, 25 | (10) | 2 192 |
| Прочие неденежные операции/статьи | | 229 | 1 065 |
| Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль | | 92 633 | 92 741 |
| (Увеличение)/уменьшение запасов | | (2 960) | 816 |
| Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных | | (12 703) | (12 562) |
| Уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению | | 5 188 | 3 374 |
| Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов | | 3 043 | (525) |
| Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств | | 12 139 | 4 915 |
| Увеличение задолженности по налогам, кроме задолженности/предоплаты по налогу на прибыль, нетто | | 1 108 | 1 787 |
| Прочие изменения оборотного капитала | | 53 | (146) |
| | | 98 501 | 90 400 |
| Налог на прибыль уплаченный | | (11 330) | (9 039) |
| Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности | | 87 171 | 81 361 |

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | За год | |
|---|--------|-----------------|-----------------|
| | | 2017 г. | 2016 г. |
| Инвестиционная деятельность | | | |
| Поступления от реализации основных средств | | 151 | 277 |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов | | (31 508) | (34 746) |
| Приобретение контрольной доли, за вычетом полученных денежных средств | 5 | (500) | (3 600) |
| (Отток)/поступления от выбытия контрольной доли, за вычетом выбывших денежных средств | 5 | (10) | 698 |
| Приобретение доли в ассоциированной компании | 8 | – | (3 000) |
| Поступления от выбытия совместных предприятий и ассоциированной компании | 8 | 54 | 1 102 |
| Поступления от выбытия финансовых активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 15, 24 | 12 500 | 51 250 |
| Поступления от погашения займов выданных | | 12 639 | 1 003 |
| Займы выданные | | (216) | (52) |
| Размещение банковских депозитов | | (45 747) | (19 164) |
| Возврат банковских депозитов и векселей | | 23 455 | 34 805 |
| Проценты полученные по банковским депозитам | | 4 358 | 6 148 |
| Покупка прочих внеоборотных активов | | (285) | (15 869) |
| Дивиденды полученные | | 467 | 403 |
| Прочее расходование денежных средств по инвестиционной деятельности | | (156) | (191) |
| Чистое (расходование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности | | (24 798) | 19 064 |
| Финансовая деятельность | | | |
| Поступления по кредитам и займам | | 45 354 | 41 933 |
| Погашение кредитов и займов | | (45 851) | (98 005) |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | | (474) | (535) |
| Проценты уплаченные | | (2 255) | (9 832) |
| Дивиденды выплаченные | | (12 185) | (1 953) |
| Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних компаниях | | (787) | (76) |
| Выкуп собственных акций | 17 | – | (1 667) |
| Поступления от продажи собственных выкупленных акций | 17 | – | 223 |
| Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности | | (16 198) | (69 912) |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | (101) | (805) |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | | 46 074 | 29 708 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | | 95 988 | 66 280 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 14 | 142 062 | 95 988 |

Председатель Правления



Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра



Е.Н. Мирошниченко

26 февраля 2018 г.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

| <i>Капитал, приходящийся на акционеров Компании</i> | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|--|--------------------------------|--|---|---|---|---|-----------------|---|--------------------------|
| | <i>Акционер- ный капитал</i> | <i>Собствен- ные выкуп- ленные акции</i> | <i>Эмиссион- ный доход</i> | <i>Резерв по пересчету иностран- ных валют</i> | <i>Резерв на изменение справед- ливой стоимости</i> | <i>Резерв по хеджиро- ванию</i> | <i>Резерв по пересчету актуарных обяза- тельств</i> | <i>Нераспре- деленная прибыль</i> | <i>Итого</i> | <i>Неконт- рольные доли участия</i> | <i>Итого капитал</i> |
| <i>Прим.</i> | | | | | | | | | | | |
| На 1 января 2016 г. | 293 340 | (56 184) | 69 312 | 7 041 | 865 | (12) | (99) | 49 277 | 363 540 | 2 705 | 366 245 |
| Итого совокупный (расход)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | – | – | – | (4 069) | 1 620 | 28 | (83) | 60 761 | 58 257 | 148 | 58 405 |
| Дивиденды акционерам | – | – | – | – | – | – | – | (1 707) | (1 707) | (621) | (2 328) |
| Приобретение контрольной доли в дочерней компании | 5 | – | – | – | – | – | – | (4 100) | (4 100) | – | (4 100) |
| Приобретение неконтрольной доли в дочерней компании | 5 | – | – | – | – | – | – | (43) | (43) | (33) | (76) |
| Выбытие контрольной доли в дочерней компании | – | – | – | – | – | – | – | 8 | 8 | (8) | – |
| План опционов на акции | 32 | – | – | – | – | – | – | 2 524 | 2 524 | – | 2 524 |
| Продажа собственных выкупленных акций | 17 | 330 | – | – | – | – | – | (107) | 223 | – | 223 |
| Выкуп собственных акций | 17 | (2 933) | – | – | – | – | – | 1 266 | (1 667) | – | (1 667) |
| На 31 декабря 2016 г. | 293 340 | (58 787) | 69 312 | 2 972 | 2 485 | 16 | (182) | 107 879 | 417 035 | 2 191 | 419 226 |
| На 1 января 2017 г. | 293 340 | (58 787) | 69 312 | 2 972 | 2 485 | 16 | (182) | 107 879 | 417 035 | 2 191 | 419 226 |
| Итого совокупный (расход)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | – | – | – | (820) | (660) | (14) | 189 | 53 851 | 52 546 | 620 | 53 166 |
| Дивиденды акционерам | 17 | – | – | – | – | – | – | (12 656) | (12 656) | (461) | (13 117) |
| Невостребованные дивиденды | 17 | – | – | – | – | – | – | 2 | 2 | – | 2 |
| Приобретение неконтрольной доли в дочерней компании | – | – | – | – | – | – | – | (27) | (27) | (760) | (787) |
| План опционов на акции | 32 | – | – | – | – | – | – | 919 | 919 | – | 919 |
| На 31 декабря 2017 г. | 293 340 | (58 787) | 69 312 | 2 152 | 1 825 | 2 | 7 | 149 968 | 457 819 | 1 590 | 459 409 |

Председатель Правления

Б.Ю. Ковальчук

Член Правления – руководитель Финансово-экономического центра

Е.Н. Мирошниченко

26 февраля 2018 г.

Данный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-34 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность

Создание Группы

Публичное акционерное общество «Интер РАО ЕЭС» (далее – «Материнская компания» или «Компания», или ПАО «Интер РАО») имеет постоянное место нахождения в Российской Федерации. Акции Компании обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Российская Федерация осуществляет контроль над ПАО «Интер РАО» и обладает контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Основными государственными акционерами Общества на 31 декабря 2017 г. являются АО «РОСНЕФТЕГАЗ» (26,37%) и ПАО «ФСК ЕЭС» (18,57%).

Компания владеет контрольными долями участия в ряде дочерних компаний, осуществляющих деятельность в различных регионах Российской Федерации и за рубежом (Компания и ее дочерние компании совместно именуются «Группа»). В Примечании 33 приведены основные дочерние компании Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

- ▶ производство, передача и распределение электроэнергии;
- ▶ экспорт и импорт электроэнергии;
- ▶ реализация электроэнергии, приобретенной за рубежом и на внутреннем рынке;
- ▶ инжиниринг;
- ▶ научные исследования и разработки в области энергетической эффективности.

ПАО «Интер РАО» зарегистрировано по адресу: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, стр. 2.

Условия ведения деятельности Группы

Правительства стран, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, оказывают непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования производства энергии и операций по ее купле и продаже. Политика правительств данных стран в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

В Российской Федерации, Грузии, Молдавии (включая Приднестровье), Турции, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют в других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. Произошедшие в 2014 году значительное снижение цен на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также введение против РФ некоторыми странами ряда односторонних ограничительных политических и экономических мер, продолжили оказывать негативное влияние на российскую экономику, основную юрисдикцию Группы, в 2017 году. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению его стоимости, росту инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что в будущем может негативно повлиять на финансовое положение и экономические перспективы Группы. Руководство Группы полагает, что предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы влияния условий ведения бизнеса в странах, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, на операционные результаты и на финансовое положение Группы. Руководство не имеет возможности спрогнозировать все изменения, которые могут оказать влияние на электроэнергетический сектор и экономику этих стран в целом, и, соответственно, оценить воздействие этих возможных изменений на финансовое положение Группы. Таким образом, в будущем условия ведения деятельности могут отличаться от оценки руководства.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

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

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных локального бухгалтерского учета, которые были скорректированы и переклассифицированы с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, как указано в Примечании 3.

(б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой отдельных компаний Группы, как правило, является национальная валюта стран, в которых предприятия Группы осуществляют деятельность, так как эта валюта отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств этих компаний.

Группа применяет суждения для определения функциональной валюты некоторых предприятий Группы. Определение функциональной валюты оказывает влияние на положительные/отрицательные курсовые разницы, отраженные в составе прибыли и убытка, и курсовые разницы, признанные в составе прочего совокупного дохода.

Консолидированная финансовая отчетность составляется в миллионах российских рублей (млн. руб.). Группа, в основном, представлена компаниями, осуществляющими деятельность на территории Российской Федерации и использующими российский рубль в качестве функциональной валюты. Все суммы округляются с точностью до миллиона рублей, если не указано иное.

(в) Сезонный характер деятельности

Спрос на электроэнергию в определенной степени зависит от времени года. В период с октября по март выручка обычно выше, чем в остальные месяцы года. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на политику Группы в отношении отражения выручки и себестоимости реализации.

(г) Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Данная финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

(д) Существенные учетные суждения и оценки

Группа использует оценки и суждения в отношении отражаемых в учете активов и обязательств в течение следующего отчетного периода. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Кроме того, в процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, руководство также использует определенные суждения. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности и оценках, и которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного периода, включают:

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой возможности взыскания задолженности с конкретных клиентов. Если происходит снижение кредитоспособности какого-либо из крупных клиентов или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Если Группа определяет, что не существует объективного свидетельства снижения стоимости конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в категорию дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска, и совокупная дебиторская задолженность по данной категории тестируется на предмет снижения стоимости. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Прошлый опыт корректируется с учетом текущих наблюдаемых данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые отсутствуют в настоящий момент (Примечание 13).

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на имеющемся опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений. Земля имеет неограниченный срок полезного использования и, соответственно, не амортизируется.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость актива или обязательства, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. При разработке допущений Группа идентифицирует общие характеристики, которые отличают участников рынка, рассмотрев факторы, специфические для всего нижеперечисленного: (а) актив или обязательство; (б) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и (в) участники рынка, с которыми предприятие вступило бы в сделку на данном рынке.

В отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства, оценка справедливой стоимости приобретенных компаний и финансовых инструментов является предметом суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости зачастую используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков, существующих рыночных условий и выбора аналога оцениваемой статьи (включая определение входящих данных, таких как, ликвидационный риск, кредитный риск, волатильность). Изменение любых из указанных условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов и приобретенных компаний.

Резерв на восстановление

Изменения в расчете существующего резерва на восстановление вследствие изменения предполагаемых сроков или размера оттока ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, или изменения ставки дисконтирования требуют корректировки стоимости соответствующего актива или обязательства. Для оценки сумм и сроков урегулирования таких обязательств требуется суждение руководства. Суждение руководства формируется по результатам технико-экономического обоснования, подготовленного с использованием современных технологий, и соответствует действующим нормативам в области охраны окружающей среды. Резерв на восстановление также подвержен изменениям, связанным с изменениями в законодательстве и нормативах, и их интерпретаций руководством.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки формируются за счет оценок руководства на период двадцать лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, есть вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах представлена в Примечании 31.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по ряду предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, Нидерландах, Армении и Казахстане, так как, по мнению руководства, получение соответствующими предприятиями Группы налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения экономических выгод, связанных с этими отложенными налоговыми активами, является ниже, чем вероятным. Непризнанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 9 (б).

(е) Изменения представления

Начиная с 1 января 2017 г., руководство компании решило изменить презентацию информации по сегментам, разделив сегмент «Генерация в Российской Федерации» на два отдельных сегмента: «Электрогенерация в Российской Федерации» и «Теплогенерация в Российской Федерации», а также объединить сегменты «Прочие» и «Нераспределенные статьи и элиминации» в сегмент «Корпоративный центр», предварительно выделив часть активов в состав сегмента «Трейдинг в Российской Федерации и Европе». Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом (Примечание 4).

3. Основные положения учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет учетную политику. В целях повышения актуальности финансовой отчетности для пользователей, руководство изменило представление и агрегацию определенных раскрытий информации, включая сравнительную информацию.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний. Контроль достигается тогда, когда Группа показывает или имеет права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций и имеет возможность оказывать влияние на доходы через свои полномочия над инвестицией. В частности, Группа контролирует объект инвестиций, если и только если у Группы имеются:

- ▶ полномочия над инвестицией (то есть существующие права, которые дают ей текущую способность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ воздействие или права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций; и
- ▶ возможность использования этих полномочий над инвестицией для влияния на ее результаты.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Если Группа имеет меньше большинства голосующих или аналогичных прав объекта инвестиций, то Группа рассматривает все существенные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий над объектом инвестиций, в том числе:

- ▶ договорные соглашения с другими держателями прав голоса объекта инвестиций;
- ▶ права, вытекающие из других договорных соглашений;
- ▶ голосующие права Группы, а также потенциальные права голоса.

Группа вновь оценивает, контролирует ли она или нет объект инвестирования, если факты и обстоятельства указывают, что есть изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля. Консолидация дочерней компании начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерней компанией и прекращается, когда Группа теряет контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретенные или проданные в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с момента, когда Группа получает контроль, до даты, когда Группа прекращает контролировать дочернюю компанию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к акционерам материнской компании Группы и к неконтрольным долям участия, даже если эти результаты в неконтрольной доле участия проводят к дефициту баланса. При необходимости вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних предприятий для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства между предприятиями Группы, капитала, доходов, расходов и движения денежных средств в отношении операций между компаниями Группы, полностью исключены при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ прекращает признание активов (включая гудвил) и обязательств дочерней компании;
- ▶ прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- ▶ прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- ▶ признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ▶ признает справедливую стоимость оставшихся вложений;
- ▶ признает излишки или дефицит в составе прибыли или убытка;
- ▶ реклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода в прибыль или убыток или нераспределенную прибыль, в случае необходимости, как требовалось бы, если бы Группа непосредственно напрямую продала соответствующие активы или обязательства.

Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. При оценке контроля учитываются потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность с момента возникновения контроля и до даты его прекращения.

Неконтрольные доли участия

Неконтрольные доли участия представляют собой пропорциональную долю акционеров, владеющих неконтрольными долями участия в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения неконтролирующих акционеров в этих дочерних компаниях. Неконтрольные доли участия признаются в составе капитала.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Группа учитывает операции с неконтрольными долями участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтрольных долей участия разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью проданных неконтрольных долей участия также отражается в составе капитала.

Группа прекращает признание неконтрольных долей участия, в случае, если акционерам, владеющим неконтрольной долей участия, было сделано обязательное предложение на покупку принадлежащих им акций. Разница между обязательством, признанным в консолидированном отчете о финансовом положении, и балансовой стоимостью неконтрольных долей участия, отражается в составе нераспределенной прибыли.

Ассоциированные компании и совместные предприятия

Ассоциированные компании – это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, обладает правом участвовать в принятии решений в отношении такой политики, но не обладает контролем или совместным контролем над ней.

Совместное предприятие – это совместное соглашение, по которому стороны, которые имеют совместный контроль на основании соглашения, имеют права на долю в чистых активах совместного предприятия. Совместный контроль – контроль, разделенный между сторонами в соответствии с договором, причем совместный контроль имеет место только тогда, когда принятие решений касательно значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Суждения, сделанные при определении значительного влияния или совместного контроля схожи с теми, которые необходимы, чтобы определить наличие контроля над дочерними предприятиями.

Метод долевого участия

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по себестоимости. Балансовая стоимость инвестиций корректируется для отражения изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия с даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, входит в балансовую стоимость инвестиций, не амортизируется и не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля Группы в результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Любое изменение в составе прочего совокупного дохода этих объектов инвестиций представлена как часть прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, при изменении, непосредственно признанном в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения, когда возможно, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций между компаниями Группы и ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключаются в размере доли участия в ассоциированной компании или совместного предприятия. Совокупность доли Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия показывается в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно от операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после уплаты налогов ассоциированной компании или совместного предприятия (включая их дочерние компании) в размере доли Группы в ассоциированной компании или совместном предприятии за отчетный период. Финансовая отчетность ассоциированной компании или совместного предприятия подготавливается за тот же отчетный период, что и Группа. При необходимости вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с принципами Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет, является ли необходимым признать убыток от обесценения по этим инвестициям в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков того, что инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие ухудшаются. Если есть такие признаки, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и его балансовой стоимостью, затем признает убыток как «Долю в прибыли/убытке ассоциированной компании и совместного предприятия» в отчете о прибылях и убытках.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией или совместного контроля над совместным предприятием, Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Любая разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери существенного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшейся инвестиции и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Совместные операции

Совместные операции представляют собой совместную деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанными с этой деятельностью. Участник совместных операций ведет учет активов, обязательств, доходов и расходов, относящихся к его вовлечению в рамках совместных операций в соответствии с МСФО, применимый к определенным активам, обязательствам, доходам и расходам.

Операции, исключаемые при консолидации

Все операции между предприятиями Группы, в том числе нереализованная прибыль по этим операциям, исключаются; нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании используют единую учетную политику, соответствующую политике Группы.

Нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы и объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Объединение бизнеса и гудвил

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, определенная на дату приобретения по справедливой стоимости, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждого объединения бизнеса Группа выбирает, измерить ли неконтрольную долю участия в приобретаемой компании по справедливой стоимости или по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Связанные с этим расходы относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав операционных расходов.

Когда Группа приобретает бизнес, она оценивает финансовые активы и обязательства, предполагаемые для соответствующей классификации и назначения в соответствии с условиями договоров, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Это включает в себя разделение встроенных производных инструментов в основные договоры приобретаемой компании.

Если объединение бизнеса осуществляется в несколько этапов, любые ранее принадлежавшие ей доли переоцениваются на дату приобретения по справедливой стоимости и любой полученный доход или убыток отражается в составе прибыли или убытка. Затем это учитывается при определении гудвила.

Любое условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное вознаграждение классифицируется как актив или обязательство, которое является финансовым инструментом и в рамках МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение не относится к МСФО 39, оно измеряется в соответствии с определенным МСФО. Условное вознаграждение, которое классифицируется как капитал, не переоценивается и последующая выплата учитывается в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, которая представляет собой превышение совокупности переданного возмещения и суммы, признанной в качестве неконтрольной доли участия, и любых ранее удерживаемых долей участия, над идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает переданное совокупное вознаграждение, Группа вновь оценивает, правильно ли определены все приобретенные активы и все обязательства, и анализирует процедуры, используемые для измерения суммы, которая должна быть признана на дату приобретения. Если переоценка по-прежнему приводит к превышению справедливой стоимости приобретенных чистых активов над совокупным переданным вознаграждением, то прибыль признается в составе прибыли или убытка.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса и гудвил (продолжение)

После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, является, начиная с даты приобретения, распределенным на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки Группы, которые получают выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, являются другие активы или обязательства приобретаемой компании, относящимися к данным единицам.

В том случае, когда гудвил был отнесен на единицу, генерирующую денежные потоки, и часть операций внутри такой единицы выбывает, то гудвил, связанный с выбывшими операциями, включается в балансовую стоимость этих операций в момент, когда определяется прибыль или убыток от списания. Выбывший гудвил, в этом случае, измеряется на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части удерживаемой единицы, генерирующей денежные потоки.

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

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и пересчет иностранных валют

Операции с иностранной валютой пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсу на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, на конец отчетного периода, пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на соответствующую дату. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли и убытков.

Эффект от изменения курса иностранной валюты на справедливую стоимость немонетарных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитаны в валюту представления отчетности Группы по официальным курсам на конец отчетного периода. Статьи прибыли и убытков Компании и ее дочерних компаний пересчитаны по среднему обменному курсу за период (если только это среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением входящих остатков по счетам капитала на дату перехода на МСФО, которые были пересчитаны по обменному курсу на дату перехода на МСФО. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних компаний, отражаются как курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв на пересчет иностранных валют в составе капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Стоимость активов, возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Затраты, связанные с заменой какого-либо компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в составе балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие затраты капитализируются только в том случае, если происходит увеличение величины будущих экономических выгод, которые будут получены в результате использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы признаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

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

В стоимость незавершенного строительства включены авансы, выданные на капитальное строительство и приобретение основных средств.

Расчет амортизации основных средств производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива. Амортизация начисляется с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

| <u>Тип основных средств</u> | <u>Срок полезного использования, годы</u> |
|--------------------------------------|---|
| Здания | 16-53 |
| Гидротехнические сооружения | 14-55 |
| Линии электропередач и оборудование | 9-32 |
| Тепловые сети | 16-39 |
| Энергетическое оборудование | 7-25 |
| Прочее оборудование и приспособления | 6-27 |
| Прочие сооружения | 8-27 |
| Прочие основные средства | 3-46 |

Нематериальные активы

Группа классифицирует свои нематериальные активы по следующим категориям:

- ▶ гудвил;
- ▶ программное обеспечение;
- ▶ прочие нематериальные активы (включая капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика», стоимость проектов на стадии разработки и прочее).

Гудвил

Гудвил признается при приобретении доли в дочерних, ассоциированных компаниях и совместных предприятиях.

Гудвил представляет собой превышение стоимости инвестиции над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретаемой компании. В отношении дочерних компаний гудвил отражается как отдельный актив в составе нематериальных активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил в отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий включается в балансовую стоимость объектов инвестиций.

Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью инвестиции признается непосредственно в составе прибыли и убытков. В ассоциированных компаниях и совместных предприятиях превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью инвестиции признается в составе прибыли и убытков ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Гудвил признается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения и оценивается на предмет обесценения в каждом отчетном периоде или при наличии признаков обесценения.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Концессионные соглашения

К концессионным соглашениям относятся соглашения, согласно которым Группа строит и модернизирует объекты инфраструктуры, используемые для оказания услуг, и эксплуатирует и поддерживает эти объекты в течение определенного периода времени. Данные соглашения включают управление электростанцией и инфраструктурой по концессионному соглашению на протяжении всего срока полезного использования.

Группа применяет модель финансового актива, когда сумма выплат от правообладателя соответствует определению дебиторской задолженности, оцениваемой при первоначальном признании по справедливой стоимости, а в дальнейшем – по амортизированной стоимости. Изначально признанная стоимость и накопленные проценты рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания данных активов производится в случае их ликвидации, а также, если более не предвидится получение будущих выгод по договору концессии, либо в случае истечения срока действия договора концессии.

Группа имеет концессионные соглашения, которые предполагают строительство электростанции и прочих объектов инфраструктуры, дальнейшую их эксплуатацию и поддержание объектов инфраструктуры, включая проведение ремонтных работ и замену оборудования. Концессионные соглашения также устанавливают права и обязанности в отношении объектов инфраструктуры и услуг, которые должны быть оказаны.

Для исполнения этих обязательств Группа имеет право получать вознаграждение от стороны, с которой у нее имеются данные концессионные соглашения. Это вознаграждение распределяется между справедливыми стоимостями оказываемых услуг, при этом обычно выделяются:

- ▶ строительный компонент;
- ▶ сервисный компонент – за эксплуатацию и поддержание объектов.

Право на это вознаграждение представляет собой финансовый актив.

Выручка, полученная в результате исполнения концессионных соглашений в рамках модели финансового актива, представляет собой: (а) справедливую стоимость вознаграждения от стороны, с которой заключено концессионное соглашение (б) процентный доход, полученный в результате инвестиций в проект.

Программное обеспечение и прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретаемые либо создаваемые Группой (как часть объекта на стадии разработки) и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Расчетный срок полезного использования нематериальных активов составляет от 2 до 10 лет для программного обеспечения и прочих нематериальных активов.

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в составе прибыли и убытков с момента ввода соответствующего актива в эксплуатацию.

Нематериальные активы, созданные Группой

Стоимость проектов на стадии разработки отражается в составе нематериальных активов, если от соответствующих затрат ожидается поступление будущих экономических выгод, а Группа в состоянии продемонстрировать в совокупности следующее: а) техническую возможность завершения создания нематериального актива для его последующего использования или продажи, б) свое намерение завершить создание нематериального актива для его последующего использования или продажи, в) свою способность использовать или продать нематериальный актив, г) наличие соответствующих технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработки нематериального актива и его последующего использования или продажи и д) способность проведения достоверной оценки расходов, понесенных в ходе разработки нематериального актива.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа, выступая в качестве арендатора, принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается по наименьшей из его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания арендованный актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к этому активу. Соответствующие обязательства по финансовой аренде учитываются по текущей стоимости будущих арендных платежей.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Общая сумма арендных платежей отражается в прибылях и убытках линейным методом в течение срока аренды.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет дальнейшего использования. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть незамедлительно проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу. Продление срока, необходимого для завершения продажи, не препятствует классификации актива (или группы выбытия) в качестве предназначенного для продажи, если задержка обусловлена событием или обстоятельствами, находящимися за пределами контроля Группы, а также при наличии достаточных доказательств того, что Группа по-прежнему намерена продать актив (или группу выбытия). Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты на их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Стоимость запасов собственного изготовления и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей.

Резерв создается по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банке, а также депозиты до востребования в банках. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Авансы

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибыли или убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытков.

Авансы, выданные Группой, классифицируются как долгосрочные активы Группы, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год или если аванс выдан на покупку основных средств. Если авансы полученные относятся к договорам подряда на строительство, выручка признается при условии, что результаты договора подряда на строительство могут быть надежно оценены, в соответствии со степенью завершенности работ по контракту.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению налоговым органам либо в момент признания выручки, либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов органов власти в соответствующих юрисдикциях, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Отложенное обязательство по НДС отражается в консолидированном отчете о финансовом положении до момента признания задолженности для целей налогообложения. Изменение НДС к возмещению, связанного с покупкой основных средств и инвестиционной собственности, отражается в составе операционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств.

Финансовые инструменты

В состав финансовых инструментов входят денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, инструменты хеджирования, дебиторская и кредиторская задолженность, а также кредиты и займы. Информация об используемых методах признания и оценки раскрыта в соответствующих параграфах политики по каждому из инструментов. Финансовые инструменты включают производные и непроизводные финансовые инструменты.

Договоры «репо»

Долевые инструменты, проданные по договорам продажи с обязательством обратного выкупа (договоры «репо»), продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве операционных доходов/(расходов) в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты позволяют передавать риски, присущие базовым инструментам, от одной стороны договора другой, не передавая при этом соответствующие инструменты.

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- (а) валютный форвард и опционный контракт: валютные форварды и опционы первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков;
- (б) фьючерсные и форвардные контракты на электроэнергию: первоначально производные финансовые инструменты на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков или операциям спекулятивного характера.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Комбинированные финансовые инструменты

Комбинированный (гибридный) финансовый инструмент в соответствии с условиями договора состоит из следующих компонентов: компонента финансового обязательства / финансового актива и компонента капитала. При распределении первоначальной балансовой стоимости комбинированного финансового инструмента между компонентами капитала и актива/обязательства, компонент капитала определяется как остаточная стоимость после вычета из справедливой стоимости всего финансового инструмента стоимости, отдельно определенной для компонента актива/обязательства. Сумма величин балансовой стоимости, определенных для компонента актива/обязательства и компонента капитала при первоначальном признании, равна величине справедливой стоимости всего финансового инструмента. Компоненты актива/обязательства и капитала представляются Группой отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальном признании справедливая стоимость компонента актива/обязательства определяется как приведенная стоимость установленных по договору будущих потоков денежных средств, дисконтированных по ставке процента, действующей в тот момент на рынке для инструментов со сравнимым кредитным риском и обеспечивающих поступление в значительной степени аналогичных потоков денежных средств на аналогичных условиях, но без возможности конвертации. Изменения справедливой стоимости долевого инструмента не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. После конвертации конвертируемого инструмента в момент его погашения Группа прекращает признание компонента актива/обязательства и отражает его в составе капитала. Первоначальный долевого компонент продолжает учитываться по статье капитала (хотя возможен его перенос в другую строку в составе капитала). При конвертации комбинированного финансового инструмента в момент его погашения дохода или расхода не возникает.

Метод признания полученных в результате прибылей или убытков зависит от того, определен ли производный финансовый инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа определяет отдельные производные финансовые инструменты следующим образом:

- (а) хеджирование справедливой стоимости признанных активов, обязательств или твердого соглашения (хеджирование справедливой стоимости);
- (б) хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом, обязательством или прогнозируемой с высокой вероятностью будущей операцией (хеджирование денежных потоков);
- (в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

При возникновении операции Группа документирует взаимосвязь между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также цели управления риском и стратегию осуществления различных операций хеджирования.

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных инструментов раскрыта в Примечаниях 16, 17, 20 и 21. Справедливая стоимость производного финансового инструмента, используемого для хеджирования, классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

Непроизводные финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- (а) финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Непроизводные финансовые активы (продолжение)

При первоначальном признании финансовых активов руководство присваивает им соответствующую категорию с последующим ее пересмотром.

(а) Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы относятся к данной категории, если они приобретены с основной целью продажи в ближайшем будущем либо такая классификация была присвоена руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные активы, если предполагаемый срок их реализации не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытка в том отчетном периоде, в котором они возникли.

(б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

При намерении владеть инвестициями в течение неопределенного периода времени инвестиции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются в составе прочих внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство Группы намерено владеть инвестициями в течение периода менее 12 месяцев после окончания отчетного периода. Руководство Группы классифицирует инвестиции как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают ценные бумаги, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ). Справедливая стоимость таких инвестиций определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, а также методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на конец каждого отчетного периода. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не обращающиеся на ОРЦБ, справедливую стоимость которых невозможно обоснованно оценить с использованием других способов, учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Стандартные операции по приобретению и продаже инвестиций первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и отражаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива Группе или Группой. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости, за исключением инвестиций, справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена. В таком случае, инвестиции отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв под изменение справедливой стоимости, отраженный в составе капитала, за тот период, к которому они относятся. Прибыль и убытки, возникшие при реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли и убытков в период их возникновения.

(в) Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированным сроком погашения, по которым предусмотрены фиксированные выплаты, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения, при условии, что руководство имеет намерение и возможность удерживать данные активы до срока погашения. Руководство присваивает инвестициям определенную категорию на дату их приобретения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Проценты по финансовым активам, удерживаемым до погашения, отражаются как процентные доходы. Любые операции по приобретению и продаже финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляемые согласно принятой рыночной практике, признаются на дату расчетов.

Займы и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по стоимости, которую должен выплатить дебитор. Торговая и прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва под ее обесценение. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом рыночной ставки процента, скорректированной с учетом кредитного риска заемщиков на дату возникновения задолженности.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность (продолжение)

Заемные средства признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение операции. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по кредиту/займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода существования обязательств по кредиту/займу.

Договоры финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, согласно которому гарант обязуется производить выплаты в целях компенсации владельцу понесенного убытка, т.к. по условиям долгового инструмента указанный заемщик не может произвести оплату в срок. Договоры финансовой гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений (а) неамортизированного остатка первоначально признанной стоимости и (б) расходов, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа оценивает финансовые инструменты, такие как, производные финансовые активы по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Также, справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, представлена в Примечании 19 и Примечании 28 (е).

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. Основной рынок (или наиболее выгодный рынок в отсутствие основного рынка) должен быть доступен компаниям Группы.

Справедливая стоимость активов или обязательств измеряется, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и соответствующих раскрытий используется иерархия справедливой стоимости, для того, чтобы определить методы оценки справедливой стоимости и значительно использовать методы оценки, основанные на уместных наблюдаемых исходных данных и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Наблюдаемые исходные данные – это исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. К ненаблюдаемым исходным данным относятся данные, для которых рыночные данные не доступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Все активы и обязательства, по которым справедливая стоимость измеряется или раскрывается в финансовых отчетах, классифицируется внутри иерархии справедливой стоимости на основе данных самого низкого уровня ввода данных, что является важным при измерении справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – котированные (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства.
- ▶ Уровень 2 – методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми.
- ▶ Уровень 3 – методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на ОРЦБ, определяется по рыночным котировкам цен на покупку активов или предлагаемых цен на обязательства на основном рынке для активов или обязательств на момент окончания торгов на основном рынке активов и обязательств на отчетную дату без произведенных затрат по сделке.

Для активов и обязательств в отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка, соответствующая справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену покупателя и цену продавца, цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах, может использоваться для оценки справедливой стоимости. Возможно использование среднерыночного ценообразования или иных соглашений о ценах, которые используются участниками рынка в качестве надлежащего средства для оценки справедливой стоимости в пределах спреда по спросу и предложению. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении внутренних моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток «первого дня») относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

Методики дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков и расчет ставок дисконтирования основаны на наиболее обоснованных оценках руководства в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. Для потоков денежных средств и ставок дисконтирования учитываются только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью депозитов с плавающей ставкой и депозитов «овернайт» в кредитных учреждениях является их балансовая стоимость. Балансовая стоимость представляет собой сумму депозита и начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывается с использованием методов дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием рыночных ставок в отношении аналогичных инструментов на дату признания.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие активы и обязательства оцениваются по фактической стоимости. Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 28 (е).

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных основных (или наиболее выгодных) рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность, ставки дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках, применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в конкретных отраслях, вид инструментов или валюты, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск.

Изменения данных допущений могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовый актив считается обесцененным, если объективные признаки указывают на то, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по данному активу.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по текущей для данного актива эффективной ставке процента.

Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

Убыток от обесценения восстанавливается, если такое восстановление можно объективно соотнести с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибыли и убытков.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли и убытков. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения соответствующего актива, ранее признанного в составе прибыли и убытков, переносится из резерва под изменение справедливой стоимости в составе капитала в состав прибыли и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов, классифицированных в качестве имеющихся в наличии для продажи, не восстанавливаются через прибыль или убыток текущего периода. Увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается напрямую в прочем совокупном доходе.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на конец каждого отчетного периода для выявления признаков обесценения. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его ценности от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки, представляет собой наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Убытки от обесценения отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, относятся, в первую очередь, на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти единицы, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой единицы (группы единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на конец каждого отчетного периода на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло существенное позитивное изменение оценок, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила никакие из существенных рисков и выгод, связанных с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если сторона сделки не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне из-за дополнительных ограничений на продажу.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов, за вычетом расходов по их привлечению. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода действия обязательств по инструменту.

Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в рамках различных государственных схем пенсионного обеспечения своих работников. Обязательные взносы в государственные пенсионные фонды относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в расходы на оплату труда, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда в составе прибыли и убытков.

Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты в составе прибыли и убытков по мере предоставления соответствующей услуги.

Расход на краткосрочные вознаграждения признается в составе прибыли и убытков на основании ожидаемой к уплате суммы в соответствии с планами краткосрочных денежных вознаграждений и планами участия в прибыли при наличии у Группы действующего юридического или добровольного обязательства выплатить эту сумму за результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе, или после ухода на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу прогнозной условной единицы.

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется путем дисконтирования ожидаемого оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений актуарных оценок вознаграждений по окончании трудовой деятельности, признаются в составе прочего совокупного дохода на дату возникновения. Прочие суммы, такие как стоимость услуг текущего периода, стоимость любых услуг, оказанных в предыдущих периодах, и прибыль или убыток, возникающий при их оплате, чистая величина процентов в отношении обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка. Изменения оценок прочих долгосрочных вознаграждений работникам также признаются в составе прибыли или убытка.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Планы выплат, основанных на акциях

Программа опционов на акции позволяет сотрудникам Группы приобретать акции Компании. Справедливая стоимость опционов на акции оценивается на дату предоставления и сохраняется в течение периода, когда сотрудники имеют безусловное право на опционы. Справедливая стоимость опционов американского типа оценивается на основе биномиальной модели, а справедливая стоимость опционов европейского типа – на основе модели Блэка-Шоулза с учетом условий предоставления опционов.

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости в тех случаях, когда существует обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и Группа выполнит все сопутствующие условия.

Государственные субсидии, связанные с затратами, отражаются в составе прибыли и убытков в качестве дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в долгосрочные обязательства как отложенные государственные субсидии и отражаются в составе прибыли и убытков равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по охране окружающей среды отражаются в учете при наличии таких обязательств (юридических или добровольно принятого на себя обязательства) и при возможности их обоснованной оценки, а также высокой вероятности возникновения расходов.

Резерв на восстановление

Резерв на восстановление признается, если его создание было обусловлено вследствие наличия определенного события в прошлом юридического или добровольно принятого на себя обязательства, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которое можно оценить с достаточной степенью надежности. Соответствующий актив амортизируется в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе линейным методом на протяжении всего срока его полезного использования. Размер резерва на восстановление рассчитывается на основе запланированных затрат и времени, необходимого для восстановления участков, предназначенных для размещения золошлаков и разработки месторождений после окончания срока их полезного использования, для восстановления окружающей среды. Изменение резерва, связанное с переоценкой затрат на восстановление, ставок дисконтирования или других допущений, учитывается перспективно с даты изменения данных оценок.

Акционерный капитал

Дивиденды

Объявленные дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала, если они утверждены акционерами. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли/(убытка), приходящихся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, за исключением эффекта средневзвешенного числа обыкновенных акций, приобретенных Группой (собственные выкупленные акции).

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал (продолжение)

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, исходя из предположения о конвертации всех разводняющих потенциальных обыкновенных акций.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход определяется как разница между затратами на выпуск акций и их номинальной стоимостью на момент эмиссии. Эмиссионный доход пересчитывается в валюту отчетности по курсу на дату операции и признается в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Собственные выкупленные акции

Стоимость долевых инструментов Компании, приобретаемых Компанией или ее дочерними компаниями, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитаются из суммы капитала, приходящегося на владельцев Компании, до аннулирования, повторного выпуска или выбытия долевых инструментов.

Собственные выкупленные акции отражаются по номинальной стоимости, и любые разницы между номинальной стоимостью и суммой переданного вознаграждения, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), признаются в составе нераспределенной прибыли.

Если впоследствии такие акции продаются или повторно выпускаются, любая сумма полученного вознаграждения за вычетом всех непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующего эффекта по налогу на прибыль, включается в капитал, приходящийся на акционеров Компании. Выбытие собственных выкупленных акций отражается по номиналу, и любые разницы между номиналом и суммой вознаграждения, за вычетом непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, признаются в составе нераспределенной прибыли. В консолидированном отчете о совокупном доходе не признаются доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных выкупленных акций.

Выручка

Выручка отражается при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод и возможности достаточно точной оценки суммы выручки, вне зависимости от того, когда осуществляется платеж. Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в составе прибыли и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности и тепловой энергии. Когда это применимо, выручка рассчитывается по тарифам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами. В различных странах применяются различные механизмы регулирования.

Выручка от оказания услуг по договорам подряда признается в соответствии со стадией завершенности. Затраты, понесенные в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражаются в составе сумм задолженности заказчиков или задолженности перед заказчиками по договорам. Суммы выручки приведены без учета НДС.

Группа отражает расходы на покупную электроэнергию, приобретенную в рамках обеспечения поставок по нерегулируемым двусторонним соглашениям, свернуто с выручкой от реализации электроэнергии.

Расходы на социальную сферу

В той мере, в какой расходы Группы на социальные программы приносят общественную выгоду, а не предназначены лишь для работников Группы, они отражаются в составе прибыли и убытков в момент возникновения.

Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы на разработки, ранее признанные в составе расходов, в дальнейшем не признаются в качестве активов даже при условии соответствия установленным критериям признания активов.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц, нетто. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены, и когда существует вероятность получения экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по кредитам и займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и отрицательные курсовые разницы, нетто. Все расходы по кредитам и займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они непосредственно относятся к приобретению базового актива. Комиссия за открытие кредитных линий включается в процентные расходы.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли и убытков кроме тех случаев, когда он относится к статьям, отраженным в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого дохода за период, с использованием налоговых ставок, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимся объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в той мере, в какой Материнская компания может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенный налоговый актив в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признается в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и уменьшаются в той степени, в которой более не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых активов.

Отложенный налог рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц в соответствии с законодательством, введенным в действие или по существу введенным в действие на конец отчетного периода.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2016 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2017 г.:

(а) Поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2017 г.

- ▶ *Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»* являются частью инициативы Совета по МСФО в сфере раскрытия информации и требуют, чтобы организация раскрывала информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими. При первом применении данных поправок организации не обязаны предоставлять сравнительную информацию за предшествующие периоды. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»* разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Организации должны применять данные поправки ретроспективно. Однако при первоначальном применении поправок изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода может быть признано в составе нераспределенной прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответственно) без разнесения изменения между нераспределенной прибылью и прочими компонентами собственного капитала на начало периода. Организации, которые применяют данное освобождение, должны раскрыть этот факт. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ *Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12».* Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12, за исключением описанных в пунктах B10-B16, применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы.

(б) МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

- ▶ *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».* Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ МСФО (IFRS) 16 «Аренда» был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). Группа намерена применить оба освобождения. На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Группа будет обязана признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Группа вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. Группа выбрала полное досрочное ретроспективное применение МСФО (IFRS) 16.

Группа находится в процессе пересчета эффектов от применения МСФО (IFRS) 16 на 31 декабря 2017 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., и ожидает, что описанные выше изменения и другие незначительные изменения от внедрения стандарта МСФО (IFRS) 16 могут оказать следующее влияние:

- ▶ увеличение основных средств на сумму 11-12 млрд. руб. (на 1 января 2017 г. – увеличение основных средств на сумму 11-12 млрд. руб.);
- ▶ увеличение кредитов и займов на сумму 11-12 млрд. руб. (на 1 января 2017 г. – увеличение кредитов и займов на сумму 11-12 млрд. руб.)

Применение МСФО (IFRS) 16 предварительно не окажет существенного влияния на прибыль Группы за 2017 год.

- ▶ МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*» был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа выбрала полное ретроспективное применение МСФО (IFRS) 15.

Согласно МСФО (IFRS) 15 Группа должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования. В качестве упрощения практического характера Группа не должна корректировать обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора организация ожидает, что период между передачей организацией обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года. Следовательно, применительно к краткосрочным авансовым платежам, торговой и прочей дебиторской задолженности Группа не будет учитывать компонент финансирования.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

В соответствии с действующей учетной политикой Группа признает выручку от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии, которая оценивается по справедливой стоимости подлежащего получению возмещения. Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в составе прибыли и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности и тепловой энергии. При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями договора, Группа создает оценочный резерв в составе резерва под обесценение дебиторской задолженности. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка отражается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю. Возмещение, указанное в договоре с покупателем, может включать в себя фиксированные суммы и переменные суммы в результате предоставления уступок в цене. Группа планирует отражать выручку методом ожидаемой стоимости. В настоящее время Группа продолжает анализ влияния метода ожидаемой стоимости на корректировку выручки.

В настоящее время Группа признает развернуто выручку от компенсации потерь при передаче электроэнергии и расходы за услуги по передаче электроэнергии, расчеты по которым с контрагентами производятся на свернутой основе. Группа анализирует возможное влияние стандарта МСФО (IFRS) 15 на отражение данных договоров на свернутой основе.

Группа находится в процессе пересчета эффектов от применения МСФО (IFRS) 15 на 31 декабря 2017 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., и ожидает, что описанные выше изменения и другие незначительные изменения от внедрения стандарта МСФО (IFRS) 15 могут оказать следующее влияние:

- ▶ снижение выручки за 2017 год на сумму 46-48 млрд. руб.,
 - ▶ снижение операционных расходов за 2017 год (включая снижение резерва под обесценение дебиторской задолженности и снижение платы за услуги по передаче электроэнергии) на сумму 48-50 млрд. руб.,
 - ▶ уменьшение торговой дебиторской задолженности и соответствующего резерва под обесценение на сумму 21-25 млрд. руб. на 31 декабря 2017 и 1 января 2017 г.
 - ▶ и прочие небольшие изменения.
- ▶ *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата».* В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Организации могут применять данное разъяснение ретроспективно. В качестве альтернативы организация может применять разъяснение перспективно в отношении всех активов, расходов и доходов в рамках сферы применения разъяснения, первоначально признанных на указанную дату или после нее:
- (i) начало отчетного периода, в котором организация впервые применяет данное разъяснение; или
 - (ii) начало предыдущего отчетного периода, представленного в качестве сравнительной информации в финансовой отчетности отчетного периода, в котором организация впервые применяет данное разъяснение.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия данного факта. Однако поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».* Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:
 - ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
 - ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
 - ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
 - ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа является международной организацией и осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения. Группа находится в процессе анализа влияния данного разъяснения на финансовую отчетность.

Группа досрочно не применяла новые стандарты и поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

В настоящее время Группа анализирует влияние данных стандартов на свою консолидированную финансовую отчетность и планирует начать применение новых стандартов с требуемой даты вступления в силу.

4. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой сегменты предприятия, в которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, принимающим решения по операционной деятельности, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является Правление Материнской компании; операционным сегментом является юридическое лицо или определенное направление деятельности юридического лица. Правление анализирует эффективность операционных сегментов на основе данных по МСФО.

Правление анализирует деятельность Группы как по географическому признаку (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (электрогенерация, теплогенерация, торговля, сбыт, инжиниринг и корпоративный центр); соответственно, каждый операционный сегмент представляет определенный вид деятельности или предприятие в определенной стране.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» были выделены следующие сегменты (с учетом критериев агрегирования, а также количественных пороговых значений выручки и EBITDA):

- ▶ **Сегмент «Сбыт в Российской Федерации»** (представлен ПАО «Мосэнергосбыт» (Группа компаний), АО «Петербургская сбытовая компания» (Группа компаний), ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ПАО «Саратовэнерго», АО «Алтайэнергосбыт», ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», АО «Промышленная энергетика», ООО «РН-Энерго», ПАО «Томскэнергосбыт», ООО «Омская энергосбытовая компания», АО «ЕИРЦ ЛО», ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана», ООО «РТ-Энерготрейдинг» (учитывается по методу долевого участия).
- ▶ **Сегмент «Электрогенерация в Российской Федерации»** (представлен Группой Интер РАО – Электрогенерация, включая NVGRES Holding Limited (до 31 марта 2017 г. – Примечание 8) и АО «Нижневартовская ГРЭС», учитываемых по методу долевого участия);

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

- ▶ **Сегмент «Теплогенерация в Российской Федерации»** представлен:
 - ▶ *ТГК-11* (представлена АО «ТГК-11», АО «Томская генерация», АО «ТомскРТС» и АО «ОмскРТС»);
 - ▶ *Генерация Башкирии* (представлена Группой Башкирская генерирующая компания).
- ▶ **Сегмент «Трейдинг в Российской Федерации и Европе»** (представлен торговыми операциями Материнской компании, RAO Nordic Oy, AB INTER RAO Lietuva и ее дочерних организаций, Inter Green Renewables and Trading AB (до 16 декабря 2017 г. – Примечание 5), АО «Восточная энергетическая компания», ООО «Центр осуществления расчетов»).
- ▶ **Сегмент «Зарубежные активы»** представлен следующими отчетными подсегментами:
 - ▶ *Грузия* (представлен АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика» (до июня 2016 года – Примечание 5), АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II»);
 - ▶ *Армения* (представлен ЗАО «Электрические сети Армении», ОАО «РазТЭС» (учитываются по методу долевого участия с 30 октября 2015 г. до 29 декабря 2016 г. – Примечание 8);
 - ▶ *Молдавия* (представлен ЗАО «Молдавская ГРЭС»);
 - ▶ *Казахстан* (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (учитывается по методу долевого участия до 1 декабря 2016 г. – Примечание 15) и ТОО «ИНТЕР РАО – Центральная Азия» (до 21 сентября 2016 г. – Примечание 5);
 - ▶ *Турция* (представлен Trakya Elektrik Uterim Ve Ticaret A.S.).
- ▶ **Сегмент «Инжиниринг в Российской Федерации»** (представлен ООО «Интер РАО Инжиниринг», ООО «Кварц – Новые Технологии» (учитывается по методу долевого участия до 7 октября 2016 г. – Примечание 5), ООО «КВАРЦ Групп», ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС» (по методу долевого участия), ООО «ИНТЕР РАО – Экспорт» и некоммерческой организацией Фондом поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности «Энергия без границ», ООО ЦКТ «Энергия без границ»).
- ▶ **«Корпоративный центр»** включает исключаемые при консолидации операции между сегментами и управленческие расходы, процентные доходы и расходы Материнской компании и ряда прочих дочерних компаний, а также обязательства по кредитам и займам, полученным Материнской компанией и другими дочерними компаниями, которые не могут быть достаточно обоснованно распределены на определенный отчетный сегмент.

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты операционных сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов; расходов по налогу на прибыль; амортизации основных средств и нематериальных активов; обесценения/(восстановления обесценения) основных средств; обесценения гудвила и прочих нематериальных активов; обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и активов, предназначенных для продажи; резервов под обесценение дебиторской задолженности и устаревшим запасам; прочим резервам; доли в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением и выбытием компаний Группы; доходов/(расходов) от операций по продаже/покупке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи; а также расходов на благотворительность, доходов/(расходов) от реализации и списания нефинансовых активов и прочих аналогичных эффектов, объединенных в статью Прочие в свертке показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью/(убытком) за отчетный период. Порядок определения Группой EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

Выручка каждого сегмента, в основном, представляет собой выручку от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии, распределенную на отчетные сегменты.

Поскольку орган, принимающий решения по операционной деятельности, регулярно анализирует показатели финансового рычага дочерних компаний и совместно контролируемых компаний (объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия) Группы, кредиты и займы распределяются на отчетные сегменты, не включая межсегментные остатки.

Совместные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые по методу долевого участия) анализируются органом, принимающим решения по операционной деятельности, на предмет доли Группы в их прибыли/(убытках), а также по сумме кредитов и займов.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

| | Сбыт | Электро- генерация в Российской Федерации | Теплогенерация в Российской Федерации | Трейдинг | Зарубежные активы | | | Инжиниринг | Корпора- тивный центр | Итого | |
|---|-------------------------|--|--|-----------------------|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|
| | Российская Федерация | Группа Интер РАО- Электро- генерация | ТГК-11 | Генерация Башкирии | Российская Федерация и Европа | Грузия | Молдавия | Турция | | | Российская Федерация |
| Итого выручка | 628 632 | 165 673 | 31 595 | 53 299 | 58 629 | 10 097 | 6 142 | 10 541 | 15 100 | (62 659) | 917 049 |
| Выручка от внешних покупателей | 627 099 | 123 762 | 27 959 | 43 242 | 56 361 | 10 097 | 6 142 | 10 541 | 11 744 | 102 | 917 049 |
| Выручка между сегментами | 1 533 | 41 911 | 3 636 | 10 057 | 2 268 | – | – | – | 3 356 | (62 761) | – |
| Операционные расходы, включая: | | | | | | | | | | | |
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | (340 249) | (7 006) | (2 603) | (4 040) | (44 890) | (5 448) | – | – | – | 59 218 | (345 018) |
| Расходы по передаче электроэнергии | (249 781) | – | – | (5) | (5 537) | (1 022) | (38) | – | – | – | (256 383) |
| Расходы на топливо | – | (76 559) | (12 604) | (28 064) | – | – | (1 942) | (7 987) | – | 2 596 | (124 560) |
| Доля в (убытке)/прибыли совместных предприятий | (42) | 2 719 | – | – | – | – | – | – | (28) | 74 | 2 723 |
| ЕБИТДА | 17 757 | 56 685 | 5 472 | 8 009 | 7 447 | 1 799 | 2 724 | 1 558 | (163) | (5 817) | 95 471 |
| Амортизация | (1 700) | (10 972) | (1 882) | (3 188) | (173) | (513) | (307) | (1 217) | (213) | (883) | (21 048) |
| Процентные доходы | 3 509 | 1 924 | 7 | 254 | 65 | 23 | – | 32 | 344 | 2 619 | 8 777 |
| Процентные расходы | (1 377) | (145) | (414) | (23) | (59) | (190) | (104) | (292) | (129) | 190 | (2 543) |

ПАО «Интер РАО»

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.:

| | Электрогенерация в Российской Федерации | | Теплогенерация в Российской Федерации | | Трейдинг | Зарубежные активы | | | | | Инжиниринг | | Итого |
|---|---|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|--------------|------------|---------------|----------------------|---------------------|------------------|
| | Сбыт | Генерация | Генерация | Генерация | | | | | | | Корпоративный центр | | |
| | Российская Федерация | Группа Интер РАО-Электрогенерация | ТГК-11 | Генерация Башкирии | Российская Федерация и Европа | Армения | Грузия | Молдавия | Казахстан | Турция | Российская Федерация | Корпоративный центр | |
| Итого выручка | 564 238 | 156 576 | 30 131 | 53 476 | 81 025 | – | 11 879 | 4 850 | – | 15 356 | 8 926 | (58 275) | 868 182 |
| Выручка от внешних покупателей | 562 868 | 117 750 | 26 766 | 43 495 | 79 394 | – | 11 879 | 4 850 | – | 15 356 | 5 687 | 137 | 868 182 |
| Выручка между сегментами | 1 370 | 38 826 | 3 365 | 9 981 | 1 631 | – | – | – | – | – | 3 239 | (58 412) | – |
| Операционные расходы, включая: | | | | | | | | | | | | | |
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | (300 114) | (7 511) | (2 522) | (3 783) | (63 928) | – | (4 849) | – | – | – | – | 54 967 | (327 740) |
| Расходы по передаче электроэнергии | (227 751) | – | – | (8) | (6 006) | – | (1 138) | (15) | – | – | – | – | (234 918) |
| Расходы на топливо | – | (73 318) | (12 606) | (28 281) | – | – | (954) | (132) | – | (11 545) | – | 2 433 | (124 403) |
| Доля в (убытке)/прибыли совместных предприятий | (13) | 3 075 | – | – | – | 1 838 | – | – | 774 | – | (59) | 57 | 5 672 |
| ЕБИТДА | 15 131 | 53 649 | 4 914 | 8 740 | 10 193 | 1 838 | 2 604 | 2 655 | 776 | 2 915 | (257) | (6 899) | 96 259 |
| Амортизация | (2 175) | (11 710) | (1 740) | (3 370) | (193) | – | (594) | (350) | (2) | (1 638) | (207) | (925) | (22 904) |
| Процентные доходы | 3 756 | 895 | – | 382 | 281 | – | 62 | – | 1 | 50 | 252 | 3 816 | 9 495 |
| Процентные расходы | (1 708) | (3 969) | (779) | (114) | (210) | – | (146) | (221) | – | (456) | (101) | 475 | (7 229) |

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

На 31 декабря 2017 г.:

| | Электро-генерация в Российской Федерации | | Теплогенерация в Российской Федерации | | Трейдинг | Зарубежные активы | | | Инжиниринг | | |
|---|--|-------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|--------|---------|----------------------|---------------------|----------|
| | Сбыт | Группа Интер РАО- | | | Российская Федерация и Европа | | | | Российская Федерация | Корпоративный центр | |
| | Российская Федерация | Электро-генерация | ТГК-11 | Генерация Башкирии | Грузия | Молдавия | Турция | Итого | | | |
| Кредиты и займы, включая: | (5 776) | – | (3 634) | (423) | (933) | (1 612) | – | (3 825) | – | (225) | (16 428) |
| Доля в кредитах и займах совместных предприятий | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |

На 31 декабря 2016 г.:

| | Электро-генерация в Российской Федерации | | Теплогенерация в Российской Федерации | | Трейдинг | Зарубежные активы | | | Инжиниринг | | |
|---|--|-------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|--------|---------|----------------------|---------------------|----------|
| | Сбыт | Группа Интер РАО- | | | Российская Федерация и Европа | | | | Российская Федерация | Корпоративный центр | |
| | Российская Федерация | Электро-генерация | ТГК-11 | Генерация Башкирии | Грузия | Молдавия | Турция | Итого | | | |
| Кредиты и займы, включая: | (2 038) | – | (5 238) | (173) | (1 780) | (1 005) | – | (6 701) | – | (840) | (17 775) |
| Доля в кредитах и займах совместных предприятий | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (151) | (151) |

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена сверка показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе:

| | За год, закончившийся | |
|--|--|---------------|
| | 31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г. | |
| ЕБИТДА по отчетным сегментам | 95 471 | 96 259 |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прим. 25) | (21 048) | (22 904) |
| Процентные доходы (Прим. 26) | 8 777 | 9 495 |
| Процентные расходы (Прим. 26) | (2 543) | (7 229) |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто (Прим. 26) | (1 005) | (3 642) |
| Прочие финансовые доходы/(расходы) (Прим. 26) | 1 018 | (12 814) |
| Начисление резервов, включая (Прим. 25): | (14 461) | (18 996) |
| - обесценение нематериальных активов | (751) | - |
| - обесценение основных средств | (10 995) | (4 082) |
| - обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | - | (3 020) |
| - восстановление/(начисление) прочих резервов | 1 667 | (3 398) |
| - резерв под обесценение дебиторской задолженности | (4 120) | (8 496) |
| - обесценение гудвила | (37) | - |
| Прибыль/(убыток) от выбытия компаний Группы (Прим. 25) | 10 | (2 192) |
| Прибыль от продажи активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Прим. 24) | - | 31 870 |
| Прочие | (1 129) | (1 105) |
| Доля в убытке ассоциированных компаний (Прим. 8) | (108) | (194) |
| Расход по налогу на прибыль (Прим. 27) | (10 534) | (7 236) |
| Прибыль за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе | 54 448 | 61 312 |

Ниже представлена сверка остатка кредитов и займов отчетных сегментов с остатками кредитов и займов за отчетный период согласно консолидированному отчету о финансовом положении:

| | На 31 декабря | На 31 декабря |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2017 г. | 2016 г. |
| Кредиты и займы по отчетным сегментам | (16 428) | (17 775) |
| За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий | - | 151 |
| Кредиты и займы согласно консолидированному отчету о финансовом положении | (16 428) | (17 624) |

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по географическим сегментам

Правление также анализирует выручку Группы, полученную от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях предприятий Группы, и от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях, отличных от регистрации предприятий Группы, а также внеоборотные активы (основные средства, инвестиционная собственность, инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия и нематериальные активы, включая гудвил) по месту нахождения активов.

| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | | | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | | |
|----------------------------------|---|---|---|--|---|---|
| | Выручка в юрисдикции предприятий Группы ¹ | Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятий Группы | Итого выручка по месту расположения покупателей | Выручка в юрисдикции предприятий Группы | Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятий Группы | Итого выручка по месту расположения покупателей |
| Российская Федерация | 844 416 | – | 844 416 | 782 923 | – | 782 923 |
| Турция | 10 541 | – | 10 541 | 15 356 | – | 15 356 |
| Грузия | 10 097 | 885 | 10 982 | 11 879 | 1 224 | 13 103 |
| Финляндия | 10 857 | 277 | 11 134 | 12 243 | 331 | 12 574 |
| Китай | – | 8 315 | 8 315 | – | 10 170 | 10 170 |
| Литва | 8 818 | – | 8 818 | 9 571 | – | 9 571 |
| Беларусь | – | 7 557 | 7 557 | – | 8 795 | 8 795 |
| Молдавия (вкл. Приднестровье) | 6 142 | – | 6 142 | 4 850 | – | 4 850 |
| Казахстан | – | 2 804 | 2 804 | – | 2 670 | 2 670 |
| Эстония | 467 | 829 | 1 296 | 926 | 1 003 | 1 929 |
| Монголия | – | 1 537 | 1 537 | – | 1 401 | 1 401 |
| Латвия | 861 | – | 861 | 743 | – | 743 |
| Украина | – | 114 | 114 | – | 232 | 232 |
| Прочее | 793 | 1 739 | 2 532 | 1 101 | 2 764 | 3 865 |
| Итого | 892 992 | 24 057 | 917 049 | 839 592 | 28 590 | 868 182 |

| | Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ² | |
|-------------------------------|---|--------------------------|
| | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. |
| Российская Федерация | 296 338 | 303 000 |
| Грузия | 7 618 | 7 286 |
| Молдавия (вкл. Приднестровье) | 3 453 | 3 735 |
| Турция | 2 321 | 3 709 |
| Литва | 1 169 | 1 206 |
| Прочее | 330 | 357 |
| Итого | 311 229 | 319 293 |

¹ Выручка распределяется по странам, исходя из местоположения покупателя.

² Итого внеоборотные активы, исходя из местоположения активов, за исключением отложенных налоговых активов, активов, имеющих для продажи и прочих внеоборотных активов.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний

Приобретение неконтрольной доли в ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания»

В ноябре 2017 года Группа приобрела дополнительные 1,81% обыкновенных акций и 6,05% привилегированных акций ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания» (рассчитанная на основе общего количества голосующих акций) за 14 млн. руб. В результате приобретения Группа увеличила свою долю в компании ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания» до 67,24%.

Приобретение неконтрольной доли в ПАО «Саратовэнерго»

В ноябре 2017 года Группа приобрела дополнительно 2,87% привилегированных акций ПАО «Саратовэнерго» (рассчитанных на основе общего количества голосующих акций) за 12 млн. руб. В результате приобретения Группа увеличила свою долю в дочернем ПАО «Саратовэнерго» до 59,84%.

Приобретение неконтрольной доли в ПАО «Мосэнергосбыт»

По состоянию на 31 декабря 2016 г. доля Группы в ПАО «Мосэнергосбыт» составляла 93,99%. В июне 2016 года ГОСА ПАО «Мосэнергосбыт» приняло решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения по закрытой подписке обыкновенных акций Общества. В феврале 2017 года Группа приняла участие в размещении акций ПАО «Мосэнергосбыт» на общую сумму 3 935 млн. руб. Общий размер дополнительной эмиссии акций составил 4 020 млн. руб.

19 июня 2017 г. Группа объявила о добровольной публичной оферте на приобретение обыкновенных акций ПАО «Мосэнергосбыт», принадлежащих неконтролирующим акционерам. Цена предложения была установлена в размере 0,405 рубля за одну обыкновенную акцию. Срок действия предложения истек 28 августа 2017 г. В результате добровольной публичной оферты Группа увеличила свою долю в ПАО «Мосэнергосбыт» до 100%.

Приобретение контрольной доли в ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»

В декабре 2016 года Группа приобрела 100%-ую долю участия в ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» у компании, находящейся под общим контролем, за денежное вознаграждение в размере 4 100 млн. руб., включая 500 млн. руб., выплаченных в феврале 2017 года. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. доля участия Группы в ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» составляла 100%.

Приобретение неконтрольной доли в ПАО «Томскэнергосбыт»

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа владела 89,42% акций ПАО «Томскэнергосбыт».

12 января 2016 г. Группа объявила обязательное предложение выкупа 6,68% обыкновенных и 36,44% привилегированных акций ПАО «Томскэнергосбыт», принадлежащих неконтролирующим акционерам компании. Цена выкупа одной акции составила 0,4157 руб. Предложение действовало до 25 апреля 2016 г. В результате Группа приобрела 2,37% обыкновенных и 16,06% привилегированных акций ПАО «Томскэнергосбыт» за денежное вознаграждение 76 млн. руб. и увеличила долю владения компанией до 93,58%. Эффект от приобретения неконтрольной доли владения в размере 33 млн. руб. был признан в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Выбытие контрольной доли владения в ООО «Мтквари Энергетика»

В июне 2016 года Группа продала 100% своей доли участия в дочерней компании ООО «Мтквари Энергетика» за суммарное вознаграждение в размере 13,6 млн. долл. США (899 млн. руб.), включающее в себя денежное вознаграждение в размере 9,6 млн. долл. США (635 млн. руб.) и отложенный денежный платеж в размере 4 млн. долл. США (264 млн. руб.), который был уплачен в декабре 2016 года.

Доля Группы в балансовой стоимости чистых активов ООО «Мтквари Энергетика» на дату выбытия контрольной доли участия составляла 1 242 млн. руб. Ниже представлена информация о балансовой стоимости выбывших активов и обязательств:

| | <u>Балансовая стоимость</u> |
|--|-----------------------------|
| Основные средства | 322 |
| Нематериальные активы | 2 |
| Отложенные налоговые активы | 159 |
| Дебиторская задолженность | 467 |
| Запасы | 176 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 217 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | (28) |
| Задолженность по налогам | (73) |
| Балансовая стоимость выбывших чистых активов | 1 242 |
| Выбывший резерв по пересчету иностранных валют | 459 |
| Прибыль от выбытия компании Группы | 116 |
| Денежное вознаграждение | 635 |
| Отложенный платеж | 264 |
| Выбывшие денежные средства и их эквиваленты | (217) |
| Поступление денежных средств в результате выбытия | 418 |

Прибыль в результате продажи компании Группы в размере 116 млн. руб. была признана в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Прочие приобретения и выбытия

В январе 2017 года Группа приобрела у третьих лиц дополнительную долю в одном из дочерних предприятий Группы на общую сумму 60 млн. руб.

В декабре 2017 года Группа ликвидировала Inter Green Renewables and Trading AB. Отток денежных средств в результате ликвидации в размере 10 млн. руб. был признан в отчете о движении денежных средств. Убыток от ликвидации в размере 3 млн. руб. был признан в составе консолидированного отчета о совокупном доходе.

В конце сентября 2016 года Группа реализовала третьим лицам 100%-ую долю участия в ТОО «ИНТЕР РАО Центральная Азия» за денежное вознаграждение в размере 15 млн. руб., за вычетом выбывших денежных средств в размере 49 млн. руб. Убыток в размере 21 млн. руб. был признан в составе консолидированного отчета о совокупном доходе.

В конце декабря 2016 года Группа реализовала третьим лицам 99,99% акций в ООО «Агрохозяйство Мир» – дочерней компании ООО «Башкирская генерирующая компания» за денежное вознаграждение, за вычетом выбывших денежных средств, 1 млн. руб. Убыток в размере 13 млн. руб. был признан в составе консолидированного отчета о совокупном доходе.

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г., Группа ликвидировала ряд несущественных дочерних компаний. Доход от ликвидации составил 3 млн. руб. и был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе (в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 г. убыток 1 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства

| | <i>Земля и здания</i> | <i>Сооружения</i> | <i>Машины и оборудование</i> | <i>Прочее</i> | <i>Незавершенное строительство</i> | <i>Итого</i> |
|---|-----------------------|-------------------|------------------------------|----------------|------------------------------------|------------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 31 декабря 2015 г. | 106 372 | 82 740 | 242 249 | 8 629 | 49 169 | 489 159 |
| Переклассификация | 15 | 222 | (221) | (16) | – | – |
| Поступления | 7 | 688 | 12 | 13 | 31 128 | 31 848 |
| Выбытие | (187) | (218) | (2 075) | (213) | (468) | (3 161) |
| Перевод между категориями | 881 | 2 843 | 10 889 | 747 | (15 360) | – |
| Перевод (на другие балансовые счета) / с других балансовых счетов | (40) | 1 | (1) | 20 | (827) | (847) |
| Выбытие контрольной доли | (1 901) | (10) | (1 189) | (92) | – | (3 192) |
| Разница от пересчета в валюту представления | (1 868) | (3 174) | (3 381) | (358) | (267) | (9 048) |
| На 31 декабря 2016 г. | 103 279 | 83 092 | 246 283 | 8 730 | 63 375 | 504 759 |
| <i>Включая по договорам финансовой аренды</i> | 546 | – | – | 1 110 | – | 1 656 |
| На 31 декабря 2016 г. | 103 279 | 83 092 | 246 283 | 8 730 | 63 375 | 504 759 |
| Переклассификация | (78) | 138 | (52) | (8) | – | – |
| Поступления | 16 | 624 | 38 | 5 | 24 390 | 25 073 |
| Выбытие | (139) | (209) | (598) | (144) | (137) | (1 227) |
| Перевод между категориями | 10 228 | 10 050 | 41 322 | 530 | (62 130) | – |
| Перевод с других балансовых счетов / (на другие балансовые счета) | – | 5 | (10) | (1) | (4) | (10) |
| Разница от пересчета в валюту представления | (323) | (415) | (526) | (43) | (44) | (1 351) |
| На 31 декабря 2017 г. | 112 983 | 93 285 | 286 457 | 9 069 | 25 450 | 527 244 |
| <i>Включая по договорам финансовой аренды</i> | – | – | – | 1 110 | – | 1 110 |
| Амортизация и убытки от обесценения | | | | | | |
| На 31 декабря 2015 г. | (37 166) | (33 741) | (121 885) | (4 505) | (14 078) | (211 375) |
| Переклассификация | (11) | (73) | 78 | 6 | – | – |
| Амортизация | (2 682) | (3 565) | (12 580) | (798) | – | (19 625) |
| Убытки от обесценения | (2 285) | (2 613) | (3 305) | (9) | (202) | (8 414) |
| Восстановление резерва под убытки от обесценения | – | – | – | – | 4 332 | 4 332 |
| Выбытие | 65 | 113 | 1 894 | 171 | 51 | 2 294 |
| Перевод между категориями | (26) | 18 | (254) | – | 262 | – |
| Перевод на другие балансовые счета | 38 | – | – | – | – | 38 |
| Выбытие контрольной доли | 1 786 | 4 | 985 | 56 | – | 2 831 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 1 461 | 1 545 | 2 355 | 234 | 64 | 5 659 |
| На 31 декабря 2016 г. | (38 820) | (38 312) | (132 712) | (4 845) | (9 571) | (224 260) |
| <i>Включая по договорам финансовой аренды</i> | (35) | – | – | (433) | – | (468) |
| На 31 декабря 2016 г. | (38 820) | (38 312) | (132 712) | (4 845) | (9 571) | (224 260) |
| Переклассификация | (63) | (88) | 147 | 3 | – | (1) |
| Амортизация | (2 560) | (3 456) | (11 777) | (770) | – | (18 563) |
| Убытки от обесценения | (1 974) | (2 003) | (6 285) | (46) | (687) | (10 995) |
| Поступления | – | (1) | (35) | (4) | – | (40) |
| Выбытие | 52 | 173 | 514 | 124 | 6 | 869 |
| Перевод между категориями | (2 150) | (672) | (5 780) | (12) | 8 614 | – |
| Перевод (с других балансовых счетов) / на другие балансовые счета | (52) | (29) | (6) | – | 87 | – |
| Разница от пересчета в валюту представления | 281 | 236 | 439 | 34 | 17 | 1 007 |
| На 31 декабря 2017 г. | (45 286) | (44 152) | (155 495) | (5 516) | (1 534) | (251 983) |
| <i>Включая по договорам финансовой аренды</i> | – | – | – | (572) | – | (572) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 31 декабря 2015 г. | 69 206 | 48 999 | 120 364 | 4 124 | 35 091 | 277 784 |
| На 31 декабря 2016 г. | 64 459 | 44 780 | 113 571 | 3 885 | 53 804 | 280 499 |
| На 31 декабря 2017 г. | 67 697 | 49 133 | 130 962 | 3 553 | 23 916 | 275 261 |

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена стоимость земли в сумме 605 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 576 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2017 г. такие авансы составили 763 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 3 084 млн. руб.).

Проценты, капитализированные в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г. (по ставке капитализации 3,27%), составили 2 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 849 млн. руб.).

Обесценение

Группа провела тест на обесценение основных средств в рамках бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки – существенные суммы создания и восстановления резерва под обесценение (в консолидированном отчете о совокупном доходе отражаются по строке «Операционные расходы»), представлены ниже в разрезе бизнес-единиц:

Черепетская ГРЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., было признано обесценение Черепетской ГРЭС в размере 3 294 млн. руб. в связи с существенным ростом цены на уголь относительно роста цен на электроэнергию на рынке на сутки вперед (РСВ). Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 10,9% на 31 декабря 2017 г.

Гусиноозерская ГРЭС и Ириклинская ГРЭС (отдельные электростанции, относящиеся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., было признано обесценение Гусиноозерской ГРЭС в размере 1 387 млн. руб. и Ириклинской ГРЭС в размере 705 млн. руб. в связи с формированием отрицательной маржинальной прибыли на рынке электроэнергии из-за ожидаемого роста платы за водопользование. Дополнительный фактор обесценения для Гусиноозерской ГРЭС – высокий уровень условно-постоянных расходов относительно рабочей мощности станции. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 10,9% на 31 декабря 2017 г.

Каширская ГРЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., было признано обесценение Каширской ГРЭС в размере 662 млн. руб. в связи с невыполнением программы по сокращению издержек в рамках бюджетного процесса. Возмещаемая стоимость как стоимость от использования определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 10,9% на 31 декабря 2017 г.

АО «Томская Генерация» (компания, относящаяся к операционному сегменту «Теплогенерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., было признано обесценение в размере 2 577 млн. руб. в связи со снижением прогнозного уровня маржинальной прибыли и отсутствием компенсации высоких условно-постоянных расходов в период после окончания действия договоров о предоставлении мощности (ДПМ). Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 15,0% на 31 декабря 2017 г.

АО «ТГК-11» (компания, относящаяся к операционному сегменту «Теплогенерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., в связи с низким уровнем операционной доходности из-за ограничения роста конечного тарифа и рыночных цен и высокого уровня капитальных расходов на поддержание надежности генерирующего оборудования во втором квартале 2017 года было признано обесценение в размере 2 368 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 15,4% на 30 июня 2017 г.

Прочие незначительные суммы начисления и восстановления резерва под обесценение были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., с итоговым убытком 2 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Костромская ГРЭС и Ириклинская ГРЭС (отдельные электростанции, относящиеся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г., в связи с неблагоприятным пересмотром прогнозов маржинальной прибыли по продаже электроэнергии на среднесрочный период относительно ранее ожидавшегося, было признано обесценение Костромской ГРЭС в размере 2 956 млн. руб. и Ириклинской ГРЭС в размере 4 253 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,6% на 31 декабря 2016 г.

АО «ТомскРТС» (компания, относящаяся к операционному сегменту «Генерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г., в связи с низким уровнем операционной доходности из-за ограничения роста конечного тарифа и высокого уровня капитальных расходов на поддержание надежности тепловых сетей было признано обесценение в размере 1 289 млн. руб. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 16,8% на 31 декабря 2016 г.

Верхнетагильская ГРЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Электрогенерация в Российской Федерации»)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г., в связи с пересмотром прогнозов тарифа на мощность на основании проекта договора о предоставлении мощности (ДПМ) для Блока № 12 во втором квартале 2016 года было восстановлено ранее признанное обесценение в размере 4 417 млн. руб. (Примечание 19). Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,4% на 30 июня 2016 г.

Прочие незначительные суммы начисления и восстановления резерва под обесценение были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., с итоговым убытком 1 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы

| | <i>Гудвил</i> | <i>Программное обеспечение</i> | <i>Прочее</i> | <i>Итого</i> |
|---|----------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Первоначальная стоимость | | | | |
| На 31 декабря 2015 г. | 4 370 | 4 599 | 19 580 | 28 549 |
| Переклассификация | – | (10) | 10 | – |
| Поступления | – | 738 | 338 | 1 076 |
| Выбытие | – | (230) | (15) | (245) |
| Перевод (на другие балансовые счета) / с других балансовых счетов | – | (404) | 55 | (349) |
| Разница от пересчета в валюту представления | (540) | (77) | (2 122) | (2 739) |
| На 31 декабря 2016 г. | 3 830 | 4 616 | 17 846 | 26 292 |
| На 31 декабря 2016 г. | 3 830 | 4 616 | 17 846 | 26 292 |
| Переклассификация | – | 170 | (170) | – |
| Поступления | – | 3 096 | 3 558 | 6 654 |
| Выбытие | – | (156) | (110) | (266) |
| Перевод (на другие балансовые счета) / с других балансовых счетов | – | (80) | 1 | (79) |
| Разница от пересчета в валюту представления | 172 | (8) | (427) | (263) |
| На 31 декабря 2017 г. | 4 002 | 7 638 | 20 698 | 32 338 |
| Амортизация и обесценение | | | | |
| На 31 декабря 2015 г. | (1 762) | (2 379) | (10 756) | (14 897) |
| Амортизация | – | (676) | (2 603) | (3 279) |
| Выбытие | – | 223 | 6 | 229 |
| Перевод на другие балансовые счета / (с других балансовых счетов) | – | 236 | (4) | 232 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 102 | 56 | 1 173 | 1 331 |
| На 31 декабря 2016 г. | (1 660) | (2 540) | (12 184) | (16 384) |
| На 31 декабря 2016 г. | (1 660) | (2 540) | (12 184) | (16 384) |
| Переклассификация | – | (155) | 155 | – |
| Амортизация | – | (639) | (1 846) | (2 485) |
| Выбытие | – | 111 | 69 | 180 |
| Убытки от обесценения | (37) | (68) | (683) | (788) |
| Перевод на другие балансовые счета | – | 77 | – | 77 |
| Разница от пересчета в валюту представления | (32) | 6 | 271 | 245 |
| На 31 декабря 2017 г. | (1 729) | (3 208) | (14 218) | (19 155) |
| Остаточная стоимость | | | | |
| На 31 декабря 2015 г. | 2 608 | 2 220 | 8 824 | 13 652 |
| На 31 декабря 2016 г. | 2 170 | 2 076 | 5 662 | 9 908 |
| На 31 декабря 2017 г. | 2 273 | 4 430 | 6 480 | 13 183 |

Амортизация включена в операционные расходы, нетто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение гудвила

AB INTER RAO Lietuva

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к приобретению AB INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к AB INTER RAO Lietuva как отдельной единице, генерирующей денежные потоки в сумме 1 897 млн. руб. Возмещаемая стоимость была рассчитана как стоимость от использования. Тест на обесценение основывался на следующих основных допущениях:

- ▶ В соответствии с прогнозами спроса на электроэнергию в долгосрочном периоде до 2037 года ожидаются стабильные поставки AB INTER RAO Lietuva на внутреннем рынке на уровне 2018 года, т.е. не менее 3,9 ГВт-ч, после чего прогнозируется терминальная стоимость денежных потоков по формуле Гордона.
- ▶ Предполагается, что данный объем поставок обеспечит среднюю валовую прибыль на уровне 5,3%, так как указанный выше объем позволяет AB INTER RAO Lietuva осуществлять продажу электроэнергии в периоды максимального спроса, когда можно получить более высокую рентабельность.
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2017 г. при тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 10,4% – для денежных потоков в национальной валюте.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению AB INTER RAO Lietuva, не был обесценен на 31 декабря 2017 г.

Гудвил, возникший от приобретения одной из дочерних компании Группы в сумме 37 млн. руб., был полностью обесценен в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., в составе статьи Обесценение гудвила (Примечание 25). Основной причиной для обесценения стала ожидаемая реорганизация в форме присоединения дочерней компании к ПАО «Мосэнергосбыт».

Прочее

Прочие нематериальные активы включают приобретенные в марте 2017 года права по договору о предоставлении мощности (ДПМ) Верхнетагильской ГРЭС в размере 3 193 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2017 г. остаточный срок полезного использования актива равен 9,8 лет.

В составе прочих нематериальных активов отражен нематериальный актив балансовой стоимостью 2 318 млн. руб. (40 млн. долл. США), признанный в результате приобретения в декабре 2012 года контроля над компанией Тракуа Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 3 704 млн. руб. или 61 млн. долл. США). Данный нематериальный актив представляет собой право Группы эксплуатировать электростанцию на условиях договора Покупка-Эксплуатация-Передача. По состоянию на 31 декабря 2017 г. остаточный срок полезного использования актива равен 1,4 года.

Прочие нематериальные активы включают капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в декабре 2013 года в размере 374 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 498 млн. руб.). Эти нематериальные активы представлены правами гарантирующего поставщика ООО «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт» и АО «Петербургская сбытовая компания» на территории Орловской и Омской области Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2017 г. оставшийся срок полезного использования актива равен 3 года.

Прочие нематериальные активы включали в себя капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 144 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 216 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2017 г. оставшийся срок полезного использования актива равен 2 года.

Убыток от обесценения

На основании проведенных тестов на обесценение на 31 декабря 2017 г. прочие нематериальные активы были обесценены в сумме 683 млн. руб., включая 638 млн. руб. обесценения научно-исследовательских проектов. Обесценение ряда проектов произошло по причине пересмотра Группой оценки их технической осуществимости завершения создания активов. Убыток от обесценения был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., в составе статьи Обесценение нематериальных активов (Примечание 25).

На основании проведенного теста на обесценение на 31 декабря 2017 г. лицензии на программное обеспечение были обесценены в сумме 68 млн. руб. по причине уверенности в отсутствии целесообразности использования активов. Убыток от обесценения был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., в составе статьи Обесценение нематериальных активов (Примечание 25).

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Информация об инвестициях в ассоциированные компании и совместные предприятия, а также изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

| | Статус | Страна | Доля участия | | |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
| NVGRES Holding Limited | Совместное предприятие | Российская Федерация | – | 75,00% | 75,00% |
| АО «Нижневартовская ГРЭС» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 75,00% | 75,00% | 75,00% |
| АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» | Совместное предприятие | Казахстан | – | – | 50,00% |
| ООО «Кварц-Новые Технологии» | Совместное предприятие | Российская Федерация | – | – | 50,10% |
| ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1» | Совместное предприятие | Кыргызская республика | – | 50,00% | 50,00% |
| ООО «Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| ООО «Энергоконнект» | Совместное предприятие | Беларусь | – | – | 50,00% |
| ООО «РТ-ЭТ» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| ООО «Уютный дом» | Совместное предприятие | Российская Федерация | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| ООО «Национальные дата центры» | Совместное предприятие | Российская Федерация | – | – | 50,00% |
| ЗАО «Электрические сети Армении» | Совместное предприятие | Армения | – | – | 50,00% |
| ОАО «РазТЭС» | Совместное предприятие | Армения | – | – | 50,00% |
| UAB «ALPROKA» | Ассоциированная компания | Литва | 49,99% | 49,99% | 49,99% |
| RUS Gas Turbines Holding B.V. | Ассоциированная компания | Нидерланды | 25,00% | 25,00% | 25,00% |
| АО «КАСКАД» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 25,00% | 25,00% | 25,00% |
| ООО «ИЦ «Газотурбинные технологии» | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 52,95% | 52,95% | 52,95% |
| ООО «ИНВЭНТ» (Группа компаний) | Ассоциированная компания | Российская Федерация | 33,00% | 33,00% | – |

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

| | Совместные предприятия | | | | Ассоциированные компании | | | Итого |
|---|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------|
| | NVGRES Holding Limited и АО «Нижне-вартовская ГРЭС» | АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» | ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» | Прочие совместные предприятия | RUS Gas Turbines Holding B.V. | ООО «ИНВЭНТ» | Прочие ассоциированные компании | |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г. | 19 651 | 6 348 | 1 380 | 1 155 | 1 878 | – | 713 | 31 125 |
| Поступления | – | – | – | – | – | 3 000 | – | 3 000 |
| Выбытия | – | – | (2 601) | (237) | – | – | – | (2 838) |
| Нереализованная прибыль | – | – | – | 1 | – | – | – | 1 |
| Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения | 3 075 | 458 | 1 838 | (15) | (356) | 194 | (32) | 5 162 |
| Признанные актуарные убытки и стоимость услуг прошлых периодов | (12) | – | – | – | – | – | – | (12) |
| Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий | (71) | – | – | (57) | – | – | – | (128) |
| Отмена дивидендов через прибыль/убыток | – | 316 | – | – | – | – | – | 316 |
| Реклассификация | – | (6 020) | – | – | – | – | – | (6 020) |
| Разница от пересчета в валюту представления | – | (1 102) | (617) | (1) | – | – | – | (1 720) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 22 643 | – | – | 846 | 1 522 | 3 194 | 681 | 28 886 |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г. | 22 643 | – | – | 846 | 1 522 | 3 194 | 681 | 28 886 |
| Выбытия | (3) | – | – | (50) | – | – | – | (53) |
| Нереализованная прибыль | – | – | – | – | – | 2 | – | 2 |
| Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения | 2 719 | – | – | 4 | (3) | (97) | (8) | 2 615 |
| Признанные актуарные убытки и стоимость услуг прошлых периодов | (3) | – | – | – | – | – | – | (3) |
| Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий | – | – | – | (10) | – | – | – | (10) |
| Перевод на другие балансовые счета | (8 650) | – | – | – | – | – | – | (8 650) |
| Разница от пересчета в валюту представления | – | – | – | (2) | – | – | – | (2) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г. | 16 706 | – | – | 788 | 1 519 | 3 099 | 673 | 22 785 |

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

Совместные предприятия

NVGRES Holding Limited и АО «Нижневартовская ГРЭС»

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группе принадлежала 75%-ная доля участия в компании NVGRES Holding Limited, включая ее дочернюю структуру АО «Нижневартовская ГРЭС», консолидированные по методу долевого участия. В связи с ликвидацией NVGRES Holding Limited и решением ликвидатора о распределении имущества компании, Группа отразила 75%-ную долю участия в АО «Нижневартовская ГРЭС», долгосрочный займ, выданный АО «Нижневартовская ГРЭС», в сумме 150 млн. руб., краткосрочную часть долгосрочного займа, выданного АО «Нижневартовская ГРЭС», в сумме 8 483 млн. руб. и прочую краткосрочную дебиторскую задолженность в сумме 17 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2017 г. займ полностью погашен АО «Нижневартовская ГРЭС». В соответствии с условиями акционерного соглашения между Группой и ПАО НК «Роснефть» контроль над АО «Нижневартовская ГРЭС» осуществляется совместно.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по NVGRES Holding Ltd. включая АО «Нижневартовская ГРЭС»:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы | 20 004 | 19 844 |
| Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 31 декабря 2017 г.: 3 126 млн. руб., 31 декабря 2016 г.: 10 465 млн. руб.) | 6 262 | 14 424 |
| Долгосрочные обязательства, включая: <i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i> | (1 872) | (1 850) |
| Краткосрочные обязательства, включая: <i>Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)</i> | (2 120) | (2 227) |
| Чистые активы | 22 274 | 30 191 |
| Доля участия | 75,00% | 75,00% |
| Балансовая стоимость инвестиции | 16 706 | 22 643 |
| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
| Выручка | 19 393 | 18 476 |
| Амортизация | (1 146) | (1 149) |
| Процентный доход | 411 | 859 |
| Процентный расход | (112) | (9) |
| Расход по налогу на прибыль | (746) | (842) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 3 627 | 4 100 |
| Прочий совокупный расход | (5) | (16) |
| Общий совокупный доход | 3 622 | 4 084 |
| Доля участия | 75,00% | 75,00% |
| Доля участия в общем совокупном доходе | 2 716 | 3 063 |

ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1»

В декабре 2017 года Группа продала 50%-ную долю участия в ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1» третьим лицам за денежное вознаграждение в размере 54 млн. руб. Доход от выбытия доли в размере 10 млн. руб. был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи (Прибыль)/убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 25).

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группе принадлежала 50%-ная доля участия в совместном предприятии АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», учитываемая по методу долевого участия. Группа контролировала АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» совместно с АО «Самрук-Энерго», последнее находится под контролем правительства Республики Казахстан.

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

Совместные предприятия (продолжение)

1 декабря 2016 г. 50%-ная доля участия в совместном предприятии АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» была реклассифицирована в состав активов, классифицируемых, как предназначенные для продажи, в виду намерения руководства продать эту инвестицию (Примечание 15).

ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС»

В результате продажи в октябре 2015 года 25% акций и в декабре 2015 года еще 25% акций дочерних компаний, расположенных в Республике Армения – ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» доля участия Группы в этих юридических лицах снизилась с 100% до 50% и начиная с 30 октября 2015 г. Группа начала отражать данные инвестиции как совместные предприятия в соответствии с соглашением акционеров между Группой и Группой «Ташир» (Примечание 5).

В декабре 2016 года Группа продала оставшуюся 50%-ную долю своих инвестиций в ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «РазТЭС» за денежное вознаграждение в размере 16,5 млн. долл. США (1 002 млн. руб.) Группе «Ташир», таким образом по состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа не имеет долей владения в данных компаниях. Убыток от выбытия акций в размере 2 136 млн. руб. был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи (Прибыль)/Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 25).

ООО «Кварц-Новые Технологии»

7 октября 2016 г. Группа продала долю участия в размере 50,10% в ООО «Кварц-Новые Технологии» третьим лицам за денежное вознаграждение 100 млн. руб. Убыток от выбытия акций в размере 137 млн. руб. был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи (Прибыль)/Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 25).

Ассоциированные компании

RUS Gas Turbines Holding B.V.

Доля Группы в RUS Gas Turbines Holding B.V. составляет 25%. Доля, принадлежащая Группе, позволяет принять участие в строительстве завода, производстве и реализации высокопроизводительных промышленных газовых турбин в Российской Федерации.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по RUS Gas Turbines Holding B.V.:

| | <u>31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.</u> | |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы | 3 718 | 3 687 |
| Оборотные активы | 3 873 | 7 768 |
| Краткосрочные обязательства | (1 515) | (5 366) |
| Чистые активы | 6 076 | 6 089 |
| Доля участия | 25,00% | 25,00% |
| Балансовая стоимость доли участия | 1 519 | 1 522 |
| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
| Выручка | 5 886 | 7 201 |
| Убыток от продолжающейся деятельности | (12) | (1 423) |
| Общий совокупный расход | (12) | (1 423) |
| Доля участия | 25,00% | 25,00% |
| Доля участия в общем совокупном расход | (3) | (356) |

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

Совместные предприятия (продолжение)

ООО «ИНВЭНТ» (Группа компаний)

В ноябре 2016 года Группа осуществила сделку по вхождению в акционерный капитал российского производственного холдинга ООО «ИНВЭНТ» (Группа компаний). Стоимость вложения составила 3 000 млн. руб. В результате доля Группы в уставном капитале Группы компаний составляет 33%. ООО «ИНВЭНТ» является одним из крупнейших на российском рынке производителей силового кабеля и трансформаторных подстанций, а также предварительно теплоизолированных труб и фасонных изделий для теплогенерирующих и теплоснабжающих организаций. В состав компании входит единственный завод в России, расположенный в г. Казани, выпускающий кабель на сверхвысокое напряжение 330 кВ и кабель больших сечений токопроводящих жил. Превышение стоимости вложения над справедливой стоимостью активов и обязательств в сумме 2 214 млн. руб. была признана как гудвил в составе инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия в консолидированном отчете о финансовом положении.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ООО «ИНВЭНТ»:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Внеоборотные активы | 3 771 | 2 642 |
| Оборотные активы | 6 763 | 6 940 |
| Долгосрочные обязательства | (206) | (766) |
| Краткосрочные обязательства | <u>(7 645)</u> | <u>(5 846)</u> |
| Чистые активы | 2 683 | 2 970 |
| Доля участия | 33,00% | 33,00% |
| Гудвил | <u>2 214</u> | <u>2 214</u> |
| Балансовая стоимость доли участия | <u>3 099</u> | <u>3 194</u> |
| | <u>За год,</u> | <u>За год,</u> |
| | <u>закончившийся</u> | <u>закончившийся</u> |
| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
| Выручка | <u>7 532</u> | <u>2 608</u> |
| (Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности | <u>(295)</u> | <u>587</u> |
| Общий совокупный (расход)/доход | <u>(295)</u> | <u>587</u> |
| Доля участия | <u>33,00%</u> | <u>33,00%</u> |
| Доля участия в общем совокупном (расходе)/доходе | <u>(97)</u> | <u>194</u> |

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Различия между МСФО и соответствующими налоговыми базами приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц, исходя из ставок и законодательных норм, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода.

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства:

| | Отложенные налоговые активы | | Отложенные налоговые обязательства | |
|--|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
| Основные средства | 642 | 822 | (12 690) | (11 958) |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | – | – | (182) | (203) |
| Дебиторская задолженность | 1 673 | 2 101 | – | – |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 2 957 | 1 775 | – | – |
| Инвестиции, классифицируемые как активы, предназначенные для продажи и финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи | – | – | (1 050) | (1 303) |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 3 845 | 3 135 | (535) | (81) |
| Прочие статьи | 3 094 | 2 944 | (1 008) | (1 383) |
| Налоговые активы/(обязательства) | 12 211 | 10 777 | (15 465) | (14 928) |
| Зачет налогов | (4 449) | (4 250) | 4 449 | 4 250 |
| | 7 762 | 6 527 | (11 016) | (10 678) |

(б) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не признавались по некоторым компаниям Группы, находящимся в Российской Федерации и за рубежом, в отношении вычитаемых временных разниц:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 2 478 | 2 426 |
| Прочее | 9 602 | 9 398 |
| | 12 080 | 11 824 |

Вычитаемые временные разницы на 31 декабря 2017 г. преимущественно относятся к плану опционов на акции и финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, не является вероятным то, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования соответствующих налоговых убытков.

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода

Отложенные налоговые активы

| | 31 декабря 2015 г. | Выбытие контрольной доли | Признано в прибылях и убытках | Разница от пересчета в валюту представ- ления | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 31 декабря 2016 г. |
|--|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|--|-----------------------|
| Основные средства | (663) | 5 | 314 | 20 | – | (324) |
| Дебиторская задолженность | 1 663 | (85) | (235) | (7) | – | 1 336 |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 1 395 | – | 685 | (13) | 5 | 2 072 |
| Прочие статьи | 112 | – | 1 600 | 196 | – | 1 908 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 1 905 | (79) | (297) | 6 | – | 1 535 |
| | 4 412 | (159) | 2 067 | 202 | 5 | 6 527 |

| | 31 декабря 2016 г. | Выбытие контрольной доли | Признано в прибылях и убытках | Разница от пересчета в валюту представ- ления | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 31 декабря 2017 г. |
|--|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|--|-----------------------|
| Основные средства | (324) | – | (21) | (1) | – | (346) |
| Дебиторская задолженность | 1 336 | – | (421) | 141 | – | 1 056 |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 2 072 | – | 29 | (58) | – | 2 043 |
| Прочие статьи | 1 908 | – | 180 | 56 | (63) | 2 081 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 1 535 | – | 1 532 | (139) | – | 2 928 |
| | 6 527 | – | 1 299 | (1) | (63) | 7 762 |

Отложенные налоговые обязательства

| | 31 декабря 2015 г. | Выбытие контрольной доли | Признано в прибылях и убытках | Разница от пересчета в валюту представ- ления | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 31 декабря 2016 г. |
|---|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|--|-----------------------|
| Основные средства | (11 060) | 4 | 317 | (73) | – | (10 812) |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | (2 291) | (87) | 2 076 | 99 | – | (203) |
| Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | (407) | 24 | (486) | (4) | (430) | (1 303) |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 378 | – | 486 | 125 | (6) | 983 |
| Прочие статьи | 425 | – | 223 | 9 | – | 657 |
| | (12 955) | (59) | 2 616 | 156 | (436) | (10 678) |

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода (продолжение)

| | 31 декабря 2016 г. | Выбытие контрольной доли | Признано в прибылях и убытках | Разница от пересчета в валюту представ- ления | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 31 декабря 2017 г. |
|---|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|--|-----------------------|
| Основные средства | (10 812) | — | (862) | (29) | — | (11 703) |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | (203) | — | 20 | (1) | — | (184) |
| Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | (1 303) | — | — | — | 252 | (1 051) |
| Кредиторская задолженность и долгосрочные кредиты и займы | 983 | — | 285 | 10 | (9) | 1 269 |
| Прочие статьи | 657 | — | (6) | 27 | (25) | 653 |
| | (10 678) | — | (563) | 7 | 218 | (11 016) |

Временные разницы по основным средствам связаны с расхождениями в нормах амортизации для целей бухгалтерского и налогового учета и с различиями между балансовой стоимостью основных средств и их налоговой базой.

Отложенное налоговое обязательство в сумме 252 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в отношении уменьшения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 430 млн. руб.).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в размере 149 954 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 255 343 млн. руб.) в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия, так как Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена их реализовывать в обозримом будущем.

10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2017 г. финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 10 324 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 7 810 млн. руб.) включали инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 4 841 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 6 104 млн. руб.) и инвестиции в акции и облигации, не обращающиеся на ОРЦБ, на общую сумму 5 483 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 706 млн. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в размере 225 млн. руб. был признан в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: ноль млн. руб.) (Примечание 25).

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 1 011 млн. руб. за вычетом налога в размере 252 млн. руб. была признана в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 1 719 млн. руб. за вычетом налога в размере 430 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Инвестиции в акции, обращающиеся на ОРЦБ

| | 31 декабря 2017 г. | | 31 декабря 2016 г. | |
|----------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость |
| ПАО «РусГидро» | 1,26% | 3 912 | 1,39% | 4 968 |
| ПАО «ФСК ЕЭС» | 0,36% | 748 | 0,36% | 938 |
| ПАО «Квадра» | 2,25% | 170 | 2,25% | 183 |
| Прочее | – | 11 | – | 15 |
| Итого | | 4 841 | | 6 104 |

По состоянию на 31 марта 2016 г. Группа переклассифицировала 0,29% акций ПАО «Иркутскэнерго» балансовой стоимостью 204 млн. руб. в состав активов, классифицируемых, как предназначенные для продажи, в виду намерения руководства продать эту инвестицию (Примечание 15).

Инвестиции в акции и облигации, не обращающиеся на ОРЦБ

| | 31 декабря 2017 г. | | 31 декабря 2016 г. | |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость | Акционерный капитал, % | Балансовая стоимость |
| АКБ «Пересвет» (АО) | – | 4 002 | – | – |
| АО по генерации электроэнергии | | | | |
| АЭС «Аккую» | 0,82% | 848 | 0,82% | 848 |
| АО «БЭСК» | 2,56% | 404 | 2,56% | 404 |
| ОАО «ИНТЕР РАО | | | | |
| Светодиодные Системы» | 17,59% | – | 17,59% | 229 |
| ОАО «Сангудинская ГЭС-1» | 14,87% | 161 | 14,87% | 161 |
| Прочие | | 68 | | 64 |
| Итого | | 5 483 | | 1 706 |

В апреле 2017 года депозиты, размещенные в АКБ «Пересвет» (АО), по решению банка были конвертированы в облигации с возможностью на усмотрение Банка конвертации их в акции АКБ «Пересвет» (АО) и переклассифицированы в некотируемые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости в размере 3 523 млн. руб. (Примечание 11). В течение отчетного периода признание справедливой стоимости облигаций в размере 351 млн. руб. за вычетом налога 88 млн. руб. было признано в качестве дохода в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. В течение отчетного периода купонный доход в размере 40 млн. руб. был признан в качестве прочих финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. По состоянию на 31 декабря 2017 г. стоимость облигаций АКБ «Пересвет» (АО) составила 4 002 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы

| | | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
| Финансовые внеоборотные активы | | 2 140 | 11 223 |
| Долгосрочная торговая дебиторская задолженность | | 1 711 | 1 925 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <u>(220)</u> | <u>(309)</u> |
| Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто | | 1 491 | 1 616 |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность | | 693 | 7 545 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <u>(76)</u> | <u>(951)</u> |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто | | 617 | 6 594 |
| Долгосрочные займы выданные (включая проценты) | | – | 3 269 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <u>–</u> | <u>(256)</u> |
| Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто | | – | 3 013 |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты | | 2 | – |
| Долгосрочные банковские депозиты | | 30 | – |
| | | <u>–</u> | <u>–</u> |
| Нефинансовые внеоборотные активы | | 846 | 4 207 |
| Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата | | 20 | 60 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <u>(5)</u> | <u>(19)</u> |
| Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто | | 15 | 41 |
| НДС к возмещению | | 30 | 4 |
| Прочие | | 801 | 4 162 |
| | | <u>–</u> | <u>–</u> |
| | | 2 986 | 15 430 |

По состоянию на 31 декабря 2016 г. в состав прочей дебиторской задолженности включена дебиторская задолженность ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» (ООО «Тельмамская ГЭС») в сумме 5 408 млн. руб. за вычетом дисконтирования в размере 842 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. долгосрочные займы выданные (включая проценты) представляли собой займы, выданные ЗАО «Электрические сети Армении» в сумме 3 013 млн. руб. За отчетный период данный заем был погашен.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Прочие включали денежные средства и депозиты, размещенные в АКБ «Пересвет» (АО) в сумме 3 260 млн. руб., за вычетом эффекта дисконта, отраженного в составе прочих финансовых расходов, в размере 12 643 млн. руб. (Примечание 26). В апреле 2017 года долг был конвертирован в облигации с возможностью конвертации на усмотрение Банка в акции в АКБ «Пересвет» (АО) и был реклассифицирован в некотируемые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости в размере 3 523 млн. руб. (Примечание 10).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. по строке «Прочая долгосрочная дебиторская задолженность» отражен финансовый актив в сумме 176 млн. руб., представляющий собой права по договору концессии одного из дочерних предприятий Компании, Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. («Оператор») (31 декабря 2016 г.: 777 млн. руб.). В соответствии с условиями договора управления между Оператором и Министерством энергетики и природных ресурсов Республики Турция (МЭПР РТ) Оператор сооружает, управляет и эксплуатирует газовую электростанцию комбинированного цикла по схеме «строительство-эксплуатация-передача». Срок концессионного соглашения включает в себя первоначальный период до 2019 года включительно с возможностью продления до 2046 года по усмотрению Министерства энергетики и природных ресурсов Республики Турция (МЭПР РТ). По окончании срока концессионного соглашения электростанция должна быть передана компании, назначенной МЭПР РТ. В течение первоначального периода определенные государственные компании Турции обязаны приобретать минимальный объем электроэнергии, выработанный Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. по принципу «take-or-pay». Цена на реализуемую электроэнергию рассчитывается как сумма платы за постоянную и переменную мощность, а также зависит от цены на газ.

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

На 31 декабря 2017 г. долгосрочные производственные финансовые инструменты включали справедливую стоимость производных финансовых инструментов на электроэнергию в сумме 2 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: ноль руб.), удерживаемых RAO Nordic Oy и AB INTER RAO Lietuva с целью хеджирования будущих продаж (Примечания 16, 20, 21).

Ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих внеоборотных активов:

| | <i>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i> | <i>Долгосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|--|--|---|--|---|--------------------------------|
| На 31 декабря 2016 г. | (309) | (19) | (951) | (256) | (1 535) |
| Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности | 4 | 6 | 7 | – | 17 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности | – | 1 | – | – | 1 |
| Начисление дисконта | (260) | (5) | – | – | (265) |
| Амортизация дисконта | 146 | 10 | 25 | – | 181 |
| Переклассификация | 157 | 2 | – | – | 159 |
| Переклассификация текущей части | 41 | – | 842 | – | 883 |
| Перевод на другие балансовые счета | – | – | – | 255 | 255 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 1 | – | 1 | 1 | 3 |
| На 31 декабря 2017 г. | (220) | (5) | (76) | – | (301) |

| | <i>Долгосрочная торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i> | <i>Долгосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|---|--|---|--|---|--------------------------------|
| На 31 декабря 2015 г. | (495) | (7) | (129) | (638) | (1 269) |
| Восстановление/(начисление) резерва под обесценение дебиторской задолженности | 4 | (6) | 2 | 382 | 382 |
| Начисление дисконта | (326) | (6) | (2 082) | – | (2 414) |
| Амортизация дисконта | 277 | – | 359 | – | 636 |
| Переклассификация | 142 | – | 13 | – | 155 |
| Переклассификация текущей части | 63 | – | 886 | – | 949 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 26 | – | – | – | 26 |
| На 31 декабря 2016 г. | (309) | (19) | (951) | (256) | (1 535) |

12. Запасы

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Топливо | 7 714 | 7 143 |
| Запасные части | 2 533 | 2 457 |
| Материалы и расходные материалы | 4 381 | 3 518 |
| Прочее | 2 299 | 986 |
| | 16 927 | 14 104 |

(в миллионах российских рублей)

12. Запасы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. сумма резерва под обесценение запасов составляла 516 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 557 млн. руб.), включая положительную курсовую разницу от пересчета в валюту представления отчетности в размере 1 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 7 млн. руб.). За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., начисление резерва на сумму 25 млн. руб. (год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 149 млн. руб.) было отражено в прочих резервах в составе операционных расходов, нетто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2017 г. технологические запасы Группы на сумму 4 406 млн. руб. преимущественно включали топливо и запасные части (31 декабря 2016 г.: 4 807 млн. руб.).

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

| | | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые активы | | 86 956 | 88 732 |
| Торговая дебиторская задолженность | | 103 364 | 100 127 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(33 742)</i> | <i>(31 519)</i> |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | | 69 622 | 68 608 |
| Прочая дебиторская задолженность | | 18 689 | 21 617 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(3 182)</i> | <i>(2 889)</i> |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | | 15 507 | 18 728 |
| Краткосрочные займы выданные (включая проценты) | | 438 | 557 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(250)</i> | <i>(505)</i> |
| Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто | | 188 | 52 |
| Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты | | 675 | 47 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(10)</i> | <i>(10)</i> |
| Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты, нетто | | 665 | 37 |
| Дебиторская задолженность по строительным контрактам | | 974 | 1 307 |
| Нефинансовые активы | | 18 810 | 15 373 |
| Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата | | 16 174 | 9 051 |
| | <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(1 405)</i> | <i>(1 500)</i> |
| Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто | | 14 769 | 7 551 |
| Краткосрочный НДС к возмещению | | 1 819 | 3 872 |
| Предоплата по налогам | | 2 222 | 3 950 |
| | | 105 766 | 104 105 |

На 31 декабря 2017 г. прочая дебиторская задолженность включает задолженность от компании ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» (ООО «Тельмамская ГЭС») в размере 6 052 млн. руб. за вычетом дисконта, отраженного по строке «Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто», в размере 198 млн. руб. на основании договора купли-продажи акций компании ПАО «Иркутскэнерго» (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 11 771 млн. руб. за вычетом дисконта в размере 729 млн. руб.).

На 31 декабря 2017 г. краткосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата включали выданный ОАО «Энекс» аванс в сумме 2 262 млн. руб. по договору строительного подряда ТЭС «Термогас Мачала» в Эквадоре (31 декабря 2016 г.: 2 261 млн. руб.) и 6 917 млн. руб. авансов выданных субподрядчикам в рамках строительства Приморской ТЭС и Прегольской ТЭС.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. краткосрочный НДС к возмещению включал НДС на сумму 218 млн. руб. в основном по строительству Верхнетагильской ГРЭС, Пермской ГРЭС, Костромской ГРЭС и Черепетской ГРЭС (31 декабря 2016 г.: 711 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

| | <i>Торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Краткосрочные проценты на банковские депозиты</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|---|---|--|--|--|---|----------------------------|
| На 31 декабря 2016 г. | (31 519) | (1 500) | (505) | (10) | (2 889) | (36 423) |
| (Начисление)/восстановление резерва | (4 549) | 45 | 510 | – | (1 662) | (5 656) |
| Начисление дисконта | (2) | – | – | – | – | (2) |
| Амортизация дисконта | 232 | – | – | – | 1 373 | 1 605 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года) | 2 178 | 45 | – | – | 793 | 3 016 |
| Перевод на другие балансовые счета/(с других балансовых счетов) | 37 | – | (255) | – | 15 | (203) |
| Переклассификация, прочая | (157) | (2) | – | – | – | (159) |
| Переклассификация долгосрочной части | (41) | – | – | – | (842) | (883) |
| Курсовые разницы | 37 | 6 | – | – | 24 | 67 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 42 | 1 | – | – | 6 | 49 |
| На 31 декабря 2017 г. | (33 742) | (1 405) | (250) | (10) | (3 182) | (38 589) |
| | | | | | | |
| | <i>Торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Краткосрочные проценты на банковские депозиты</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
| На 31 декабря 2015 г. | (27 783) | (604) | (283) | (10) | (3 282) | (31 962) |
| Начисление резерва | (6 189) | (940) | – | – | (318) | (7 447) |
| Начисление дисконта | (2) | – | – | – | (821) | (823) |
| Амортизация дисконта | 192 | – | – | – | 978 | 1 170 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года) | 1 773 | 29 | – | – | 544 | 2 346 |
| Перевод на другие балансовые счета/(с других балансовых счетов) | 56 | – | (255) | – | 263 | 64 |
| Переклассификация, прочая | (140) | – | – | – | (15) | (155) |
| Переклассификация долгосрочной части | (63) | – | – | – | (886) | (949) |
| Курсовые разницы | 3 | – | – | – | 2 | 5 |
| Выбытие контрольной доли участия | 85 | 7 | 30 | – | 460 | 582 |
| Разница от пересчета в валюту представления | 549 | 8 | 3 | – | 186 | 746 |
| На 31 декабря 2016 г. | (31 519) | (1 500) | (505) | (10) | (2 889) | (36 423) |

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже приведен анализ номинальной стоимости финансовых активов, включенных в состав дебиторской задолженности:

| | <i>Торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты</i> | <i>Дебиторская задолженность по строительным контрактам</i> | <i>Итого</i> |
|-----------------------------------|---|--|---|--|---|----------------|
| На 31 декабря 2017 г. | | | | | | |
| Не просроченные и не обесцененные | 40 300 | 188 | 12 686 | 665 | 974 | 54 813 |
| Просроченные, но не обесцененные | 14 629 | — | 1 076 | — | — | 15 705 |
| Просроченные и обесцененные | 48 435 | 250 | 4 927 | 10 | — | 53 622 |
| Итого | 103 364 | 438 | 18 689 | 675 | 974 | 124 140 |

| | <i>Торговая дебиторская задолженность</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты</i> | <i>Дебиторская задолженность по строительным контрактам</i> | <i>Итого</i> |
|-----------------------------------|---|--|---|--|---|----------------|
| На 31 декабря 2016 г. | | | | | | |
| Не просроченные и не обесцененные | 41 789 | 22 | 16 739 | 37 | 1 307 | 59 894 |
| Просроченные, но не обесцененные | 15 612 | — | 942 | — | — | 16 554 |
| Просроченные и обесцененные | 42 726 | 535 | 3 936 | 10 | — | 47 207 |
| Итого | 100 127 | 557 | 21 617 | 47 | 1 307 | 123 655 |

По состоянию на 31 декабря 2017 г. дебиторская задолженность в размере 15 705 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 16 554 млн. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последнее время не было случаев невыполнения обязательств, или таких случаев не ожидается. Анализ данной задолженности по датам возникновения приводится ниже:

| <i>Просроченные, но не обесцененные</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>31 декабря 2016 г.</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| До 3 месяцев | 9 915 | 11 902 |
| От 3 до 6 месяцев | 1 642 | 1 734 |
| От 6 до 12 месяцев | 1 667 | 2 285 |
| Свыше 12 месяцев | 2 481 | 633 |
| Итого | 15 705 | 16 554 |

Просроченная и обесцененная дебиторская задолженность в основном включает суммы к получению от оптовых покупателей, физических лиц и прочих розничных потребителей. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

| <i>Просроченные и обесцененные</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>31 декабря 2016 г.</i> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| До 3 месяцев | 12 838 | 12 654 |
| От 3 до 6 месяцев | 4 934 | 4 973 |
| От 6 до 12 месяцев | 8 495 | 4 924 |
| Свыше 12 месяцев | 27 355 | 24 656 |
| Итого | 53 622 | 47 207 |

У Группы отсутствуют залоговые и иные обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

(в миллионах российских рублей)

14. Денежные средства и их эквиваленты

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте | 54 527 | 53 985 |
| Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте | 15 340 | 7 526 |
| Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев | 72 195 | 34 477 |
| Итого | <u>142 062</u> | <u>95 988</u> |

По состоянию на 31 декабря 2017 г. банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев включали в себя 68 098 млн. руб., номинированные в российских рублях (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 29 086 млн. руб.), в долларах США – 4 028 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 5 241 млн. руб.), в евро – 69 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 64 млн. руб.) и в турецких лирах – ноль руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 86 млн. руб.).

15. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

| | <u>31 декабря 2016 г.</u> | <u>Обесценение</u> | <u>Выбытие</u> | <u>Переклассификация</u> | <u>31 декабря 2017 г.</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» | 3 000 | – | – | – | 3 000 |
| Итого | <u>3 000</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>3 000</u> |

| | <u>31 декабря 2015 г.</u> | <u>Обесценение</u> | <u>Выбытие</u> | <u>Переклассификация</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|
| ПАО «Иркутскэнерго» | 38 048 | – | (38 252) | 204 | – |
| АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» | – | (3 020) | – | 6 020 | 3 000 |
| Итого | <u>38 048</u> | <u>(3 020)</u> | <u>(38 252)</u> | <u>6 224</u> | <u>3 000</u> |

В первой половине 2011 года ПАО «Интер РАО» приобрело 40% акций ПАО «Иркутскэнерго». На дату приобретения Группа классифицировала эти инвестиции как активы, предназначенные для продажи, в сумме 38 048 млн. руб., которая соответствует сумме выплаченного вознаграждения. По состоянию на 31 марта 2016 г. Группа переклассифицировала 0,29% акций ПАО «Иркутскэнерго» балансовой стоимостью 204 млн. руб. в состав активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в виду намерения руководства продать эту инвестицию (Примечание 10).

В июне 2016 года Группа продала 40,29% обыкновенных акций ПАО «Иркутскэнерго» в пользу компании, ООО «Тельмамская ГЭС» (в настоящее время – ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация»), дочерней компании АО ЕвроСибЭнерго, за общую сумму вознаграждения в размере 45 000 млн. руб., уплаченного в июне 2016 года и денежного вознаграждения в размере 25 000 млн. руб., которое должно быть выплачено ежеквартальными платежами до конца мая 2018 года (Примечание 11, 13). По состоянию на 31 декабря 2017 г. общая сумма уплаченного денежного вознаграждения составила 63 750 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 51 250 млн. руб.).

В результате, выбытие соответствующего накопленного резерва на изменение справедливой стоимости было отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале в размере 99 млн. руб. и был признан доход от продажи активов, классифицированных как предназначенные для продажи в размере 31 870 млн. руб. в консолидированном отчете о совокупном доходе (Примечание 24).

По состоянию на 1 декабря 2016 г. Группа переклассифицировала 50%-ную долю участия в совместном предприятии АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» балансовой стоимостью 6 020 млн. руб. в состав активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в виду намерения руководства продать эту инвестицию (Примечание 8). Переговорная цена составляет 3 000 млн. руб. Убыток от обесценения инвестиции до планируемой цены реализации в сумме 3 020 млн. руб. был отражен в составе статьи Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи в консолидированном отчете о совокупном доходе (Примечание 25).

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие оборотные активы

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | 22 285 | 19 |
| Денежные средства с ограничением к использованию | 657 | 3 727 |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты | 46 | 72 |
| Прочее | 1 139 | 894 |
| Итого | <u>24 127</u> | <u>4 712</u> |

По состоянию на 31 декабря 2017 г. остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на депозитах в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid), Nordea (обеспечение в пользу NASDAQ OMX AB), Saxo bank и Deutsche bank на общую сумму 85 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 146 млн. руб.), а также средства на депозитах в размере 572 млн. руб. в компаниях Trakya Group, АО «Теласи», АВ Inter RAO Lietuva, SIA Inter RAO Latvia, ПАО «Томскэнергосбыт» и других компаниях (31 декабря 2016 г.: 775 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. остаток по статье Денежные средства с ограничением к использованию включал средства в банке АКБ «Пересвет» (АО) в размере 2 806 млн. руб. В апреле 2017 года эта сумма была полностью погашена банком.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. краткосрочные производные финансовые инструменты включают справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме ноль руб. (31 декабря 2016 г.: 24 млн. руб.) (Примечание 11) и АВ Inter RAO Lietuva в сумме 46 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 48 млн. руб.) предназначенных для целей хеджирования будущих денежных потоков.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. прочие оборотные активы включают выпущенные финансовыми институтами облигации на общую балансовую стоимость 664 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 375 млн. руб.).

17. Капитал

Акционерный капитал

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук) | 104 400 000 000 | 104 400 000 000 |
| Номинальная стоимость (в рублях за акцию) | 2,809767 | 2,809767 |
| Акционерный капитал (в млн. руб.) | 293 340 | 293 340 |

Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций

| | Размещенные акции | | Собственные выкупленные акции | | Итого | |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. |
| 31 декабря 2015 г. | 104 400 000 | 293 340 | (19 995 788) | (56 184) | 84 404 212 | 237 156 |
| Выкуп собственных акций | – | – | (1 044 000) | (2 933) | (1 044 000) | (2 933) |
| Продажа собственных выкупленных акций | – | – | 117 471 | 330 | 117 471 | 330 |
| 31 декабря 2016 г. | <u>104 400 000</u> | <u>293 340</u> | <u>(20 922 317)</u> | <u>(58 787)</u> | <u>83 477 683</u> | <u>234 553</u> |

| | Размещенные акции | | Собственные выкупленные акции | | Итого | |
|--------------------|-------------------|-----------|-------------------------------|-----------|-------------------|----------------|
| | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. |
| 31 декабря 2016 г. | 104 400 000 | 293 340 | (20 922 317) | (58 787) | 83 477 683 | 234 553 |
| 31 декабря 2017 г. | 104 400 000 | 293 340 | (20 922 317) | (58 787) | 83 477 683 | 234 553 |

В марте 2016 года Группа приобрела 1 044 000 тысяч акций материнской компании (что составляет 1% от акционерного капитала) от третьих лиц по цене 1,5965 рубля за одну акцию. Денежное вознаграждение в размере 1 667 млн. руб. было отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале и в консолидированном отчете о движении денежных средств.

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)

Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций (продолжение)

В мае 2016 года Группа продала 117 471 тысячу акций материнской компании (0,1% от уставного капитала) третьим лицам по цене 1,8950 рубля на одну акцию. Денежное вознаграждение в размере 223 млн. руб. было отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале и консолидированном отчете о движении денежных средств.

Дивиденды

9 июня 2017 г. Материнская компания объявила о выплате дивидендов за 2016 год в размере 0,14681992337 рублей за акцию в размере 15 328 млн. руб. (в том числе дивиденды третьим лицам на 12 656 млн. руб.).

В течение 2017 года Группа вернула невостребованные дивиденды по предыдущим годам от неконтролирующих акционеров в размере 2 млн. руб.

Резерв по хеджированию денежных потоков

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., в составе прочего совокупного дохода был признан убыток по операциям хеджирования, приходящийся на долю акционеров Компании, в размере 14 млн. руб. и 13 млн. руб., приходящийся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., в составе прочего совокупного дохода была признана чистая прибыль по операциям хеджирования, приходящаяся на долю акционеров Компании, в размере 28 млн. руб. и 27 млн. руб., приходящаяся на долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия.

Совокупные эффекты от описанных выше операций хеджирования приведены в таблице ниже:

| | <i>Форвардные валютные контракты и опционы</i> | <i>Форвардные и фьючерсные контракты на поставку электроэнергии</i> | <i>Итого</i> |
|--|--|---|--------------|
| 31 декабря 2015 г. | (8) | (4) | (12) |
| Прибыль в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования | 5 | 27 | 32 |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | – | (4) | (4) |
| 31 декабря 2016 г. | (3) | 19 | 16 |
| Прибыль/(убыток) в результате изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования | 3 | (17) | (14) |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | – | – | – |
| 31 декабря 2017 г. | – | 2 | 2 |

Резерв на изменение справедливой стоимости

| | <i>Резерв на изменение справедливой стоимости</i> |
|--|---|
| 31 декабря 2015 г. | 865 |
| Прибыль в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10, 15) | 2 050 |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | (430) |
| 31 декабря 2016 г. | 2 485 |
| 31 декабря 2016 г. | 2 485 |
| Убыток в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10) | (824) |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | 164 |
| 31 декабря 2017 г. | 1 825 |

(в миллионах российских рублей)

17. Капитал (продолжение)

Резерв по пересчету актуарных обязательств

| | <i>Доля акционеров Компании</i> | <i>Доля акционеров, владеющих неконтрольной долей участия</i> | <i>Итого</i> |
|---|-------------------------------------|---|--------------|
| 31 декабря 2015 г. | (99) | 7 | (92) |
| Убыток в результате изменения пенсионных обязательств | (89) | (2) | (91) |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | 6 | – | 6 |
| 31 декабря 2016 г. | (182) | 5 | (177) |
| 31 декабря 2016 г. | (182) | 5 | (177) |
| Прибыль в результате изменения пенсионных обязательств | 198 | – | 198 |
| Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода | (9) | – | (9) |
| 31 декабря 2017 г. | 7 | 5 | 12 |

18. Прибыль на акцию

Расчет прибыли/(убытка) на акцию производится исходя из прибыли или убытка за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, как показано ниже.

Разводняющий эффект от признания опционной программы за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. (Примечание 32(б)), отражается при расчете разводненной прибыли на акцию.

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> |
|--|---|
| Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета базовой прибыли на акцию | 83 477 683 |
| Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета разводненной прибыли на акцию | 84 923 691 |
| Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании | 53 851 |
| Прибыль на акцию (руб.) – базовая | 0,645 |
| Прибыль на акцию (руб.) – разводненная | 0,634 |
| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
| Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета базовой прибыли на акцию | 83 672 355 |
| Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета разводненной прибыли на акцию | 84 278 615 |
| Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании | 60 761 |
| Прибыль на акцию (руб.) – базовая | 0,726 |
| Прибыль на акцию (руб.) – разводненная | 0,721 |

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация о кредитах и займах Группы. Определенные кредитные договоры содержат обязательства финансового и нефинансового характера.

| Кредиты и займы | Валюта | 31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г. | |
|--|------------------|--|---------------|
| ПАО «Сбербанк» (iv) | Российский рубль | 2 853 | – |
| АО «Газпромбанк» | Российский рубль | 729 | 3 696 |
| ПАО «Открытие» | Российский рубль | 420 | – |
| Итого, в руб. | Российский рубль | 4 002 | 3 696 |
| ING Bank NV (ii) | Доллар США | 3 416 | 4 750 |
| Vakifbank (iii) | Доллар США | 401 | 1 921 |
| ЕБРР (i) | Доллар США | 335 | 469 |
| Прочие | Доллар США | 3 | 8 |
| Итого, в долл. США | Доллар США | 4 155 | 7 148 |
| SWEDBANK AB | Евро | 720 | 877 |
| Итого, в евро | Евро | 720 | 877 |
| Правительство Грузии | Японская йена | 405 | 447 |
| Итого, в японских иенах | Японская йена | 405 | 447 |
| Итого, в грузинских лари | Грузинский лари | 866 | 77 |
| Финансовая аренда | | | |
| Финансовая аренда | Доллар США | 225 | 689 |
| Финансовая аренда | Евро | 49 | 48 |
| Финансовая аренда | Российский рубль | – | 175 |
| Итого долгосрочные кредиты и займы | | 10 422 | 13 157 |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды | | (5 701) | (4 271) |
| | | 4 721 | 8 886 |

Эффективная процентная ставка

| | 31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г. | |
|---|--|--------------|
| Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой | | |
| Российский рубль | 7,65-11,50% | 10,15-14,95% |
| Доллар США | 15,40% | 15,40% |
| Евро | 1,30% | – |
| Японская йена | 19,00% | 18,00% |
| Грузинский лари | 12,75-19,00% | 18,00% |
| Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой | | |
| Доллар США | 3,83-5,92% | 4,04-5,09% |
| Евро | 2,23% | 2,27% |
| Финансовая аренда | | |
| Доллар США | 6,49% | 6,50% |
| Евро | 4,80-4,95% | 4,80-4,95% |
| Российский рубль | – | 19,97-28,05% |

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость кредитов и займов составила 10 617 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 13 417 млн. руб.). Эта стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

| 31 декабря 2017 г. | Справедливая стоимость | Метод оценки | Диапазоны |
|--|-------------------------------|---|------------------|
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | |
| Итого кредиты и займы | | | |
| | | Дисконтированные денежные потоки | |
| Кредиты, выраженные в долларах США | 4 380 | Дисконтированные денежные потоки | 5,09-8,53% |
| Кредиты, выраженные в российских рублях | 4 005 | Дисконтированные денежные потоки | 8,15-10,90% |
| Кредиты, выраженные в грузинских лари | 897 | Дисконтированные денежные потоки | 11,44% |
| Кредиты, выраженные в евро | 768 | Дисконтированные денежные потоки | 2,18-4,95% |
| Кредиты, выраженные в японских йенах | 567 | Дисконтированные денежные потоки | 7,96% |

- (i) В феврале 2011 года АО «Теласи» получило кредит от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму 25 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+Маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по восстановлению электрических сетей низкого напряжения в Грузии. Маржа варьируется от 3,5% до 5,0%. Кредит подлежит погашению 4 ноября 2020 г. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (ii) 10 декабря 2012 г. Группа получила кредит от ING Bank N.V. в размере 89 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой ЛИБОР + 3,75%, с целью финансирования сделки по покупке Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S. Кредит подлежит погашению в мае 2019 года. Материнская компания и АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» выступают гарантами по данному договору.
- (iii) С приобретением контрольной доли Trakya Elektrik Uretim ve Ticaret A.S., Группа получила два кредита от Vakifbank с плавающей процентной ставкой ЛИБОР + 4,15% в размере 75 млн. долл. США на 31 декабря 2015 г. Кредиты были погашены в январе 2018 года.
- (iv) В ноябре-декабре 2017 года АО «ОмскРТС», ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» и АО «ТГК-11» подписали долгосрочные кредитные линии на общую сумму 7 000 млн. руб. в ПАО «Сбербанк» для целей обеспечения операционной деятельности и рефинансирования имеющихся кредитов и займов.

В июне 2010 года АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (совместное предприятие до декабря 2016 года (Примечание 8)), привлекало две кредитных линии в размере 385 млн. долл. США и 12 000 млн. руб. от Евразийского банка развития и ГК «Внешэкономбанк» со сроком погашения в 2025 году. Акционеры АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» выдали в пользу банков гарантию в размере 50% от общей суммы кредитов и передали в залог акции АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в качестве обеспечения. Обязательства Материнской компании по гарантии и обеспечению ограничены 50% от общей суммы кредитов и составляют 8 133 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2017 г. (31 декабря 2016 г.: 8 427 млн. руб.); гарантию и аналогичный залог предоставило АО «Самрук-Энерго» в отношении оставшихся 50% от суммы кредитов.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Менее 1 года | 231 | 678 |
| От 1 года до 5 лет | 19 | 260 |
| Свыше 5 лет | 42 | 44 |
| | 292 | 982 |
| Будущие расходы по финансовой аренде | (18) | (70) |
| Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде | 274 | 912 |

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиты и займы (продолжение)

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде представлена следующим образом:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Менее 1 года | 228 | 630 |
| От 1 года до 5 лет | 12 | 248 |
| Свыше 5 лет | 34 | 34 |
| | <u>274</u> | <u>912</u> |

Изменение процентной ставки приводит к изменению либо справедливой стоимости займов (займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (займы с плавающей ставкой процента). Материнская компания разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет наиболее выгодной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств представлены ниже:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Краткосрочные кредиты и займы | 5 981 | 4 415 |
| Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов | 5 473 | 3 641 |
| Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде | 228 | 630 |
| Проценты к уплате | 25 | 52 |
| Итого | <u>11 707</u> | <u>8 738</u> |

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Плавающая ставка | | |
| Истекающие в течение одного года | 13 250 | 8 722 |
| Истекающие более чем через один год | 8 000 | 24 500 |
| | <u>21 250</u> | <u>33 222</u> |
| Фиксированная ставка | | |
| Истекающие в течение одного года | 70 956 | 33 603 |
| Истекающие более чем через один год | 47 033 | 61 699 |
| | <u>117 989</u> | <u>95 302</u> |
| Итого | <u>139 239</u> | <u>128 524</u> |

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые обязательства | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 46 606 | 47 832 |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты | 40 | 17 |
| Дивиденды к выплате | 61 | 9 |
| Опцион «колл» | 763 | – |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 8 843 | 4 828 |
| Итого | 56 313 | 52 686 |
| Нефинансовые обязательства | | |
| Авансы полученные | 45 760 | 35 694 |
| Задолженность перед персоналом | 10 179 | 9 333 |
| Резервы, краткосрочные | 6 126 | 7 755 |
| Итого | 62 065 | 52 782 |
| | 118 378 | 105 468 |

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2017 г., включали справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy и AB INTER RAO Lietuva на продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих закупок электроэнергии в сумме 27 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: ноль руб.), и справедливую стоимость краткосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB на сумму 13 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 17 млн. руб.).

На 31 декабря 2017 г. прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы включали в себя задолженность по АО «Интер РАО – Электрогенерация» по уступке права требования по договору о предоставлении мощности (ДПМ) в размере 2 352 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: ноль млн. руб.), НДС с авансов, выданных ООО «Интер РАО Инжиниринг» в размере 939 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 121 млн. руб.), НДС с авансов выданных АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в размере 397 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 728 млн. руб.) и обязательство Группы по уплате взносов в добавочный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V. на сумму 34 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 160 млн. руб.).

На 31 декабря 2017 г. авансы полученные включали авансы по реализации электроэнергии на сумму 19 665 млн. руб., полученные от абонентов ПАО «Мосэнергосбыт», АО «Петербургская бытовая компания», ООО «РН-Энерго» и Группы Башкирская генерирующая компания (31 декабря 2016 г.: 18 949 млн. руб.), 1 912 млн. руб. авансов полученных материнской компанией от покупателей оборудования в Эквадоре и Венесуэле (31 декабря 2016 г.: 2 247 млн. руб.), 17 310 млн. руб. от авансов полученных по договорам строительства от клиентов ООО «Интер РАО Инжиниринг» (31 декабря 2016 г.: 7 817 млн. руб.), 3 287 млн. руб. от авансов полученных ООО «Интер РАО – Экспорт» на строительство станции в Эквадоре (31 декабря 2016 г.: 3 698 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. опцион «колл» в размере 763 млн. руб., признанный в связи с подписанием опционного соглашения между Группой и одним из неконтролирующих акционеров на выкуп неконтрольной доли участия в одном из учрежденных дочерних обществ. Срок действия опционного соглашения истекает в 2042 году.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. краткосрочные резервы включают в себя прочие резервы, состоящие из резерва под судебные иски за несоблюдение российского антимонопольного законодательства на сумму 21 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 559 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений краткосрочных резервов:

| | <i>Резерв под судебные иски</i> | <i>Резерв по налогам</i> | <i>Резерв по налогу на прибыль</i> | <i>Прочие резервы</i> | <i>Итого</i> |
|---|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------|--------------|
| На 31 декабря 2015 г. | 1 069 | 37 | 108 | 3 338 | 4 552 |
| Поступления | 1 947 | 34 | 149 | 3 176 | 5 306 |
| Резервы, использованные в течение периода | – | – | (44) | – | (44) |
| Восстановление резерва | (411) | (48) | (60) | (1 520) | (2 039) |
| Реклассификация | 495 | 21 | (3) | (499) | 14 |
| Перевод на другие балансовые счета | (2) | – | – | – | (2) |
| Разница от пересчета в валюту представления | (27) | – | – | (5) | (32) |
| На 31 декабря 2016 г. | 3 071 | 44 | 150 | 4 490 | 7 755 |
| На 31 декабря 2016 г. | 3 071 | 44 | 150 | 4 490 | 7 755 |
| Поступления | 2 096 | 220 | 15 | 1 756 | 4 087 |
| Резервы, использованные в течение периода | – | – | (149) | – | (149) |
| Восстановление резерва | (1 972) | (165) | – | (3 470) | (5 607) |
| Реклассификация | (62) | – | – | 110 | 48 |
| Перевод на другие балансовые счета | (2) | – | – | – | (2) |
| Разница от пересчета в валюту представления | (6) | – | – | – | (6) |
| На 31 декабря 2017 г. | 3 125 | 99 | 16 | 2 886 | 6 126 |

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., восстановление резерва (за минусом начисления) на сумму 1 535 млн. руб. (начисление резерва за минусом восстановления за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 3 178 млн. руб.) было отражено в составе прочих резервов в составе операционных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Начисление резерва по налогу на прибыль включая восстановление ранее начисленного резерва, за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., на сумму 15 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 89 млн. руб.) было отражено в составе расхода по налогу на прибыль в консолидированном отчете о совокупном доходе.

21. Прочие долгосрочные обязательства

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Финансовые обязательства | | |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты | 5 | 14 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 602 | 451 |
| Итого финансовые обязательства | 607 | 465 |
| Нефинансовые обязательства | | |
| Пенсионные обязательства | 3 927 | 4 081 |
| Резерв на восстановление окружающей среды | 2 620 | 1 946 |
| Государственные субсидии | 36 | 42 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 962 | 726 |
| Итого нефинансовые обязательства | 7 545 | 6 795 |
| Итого | 8 152 | 7 260 |

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2017 г., на общую сумму 5 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 14 млн. руб.) представляют собой справедливую стоимость долгосрочной части процентных свопов Vydmantai Wind Park UAB

Обязательства по созданию резерва на восстановление включают в себя затраты на восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами на электростанциях Группы. Группа признала обязательство по восстановлению загрязненных участков, по истечении срока их полезного использования.

| | |
|--|--------------|
| Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2015 г. | 1 159 |
| Реклассификация краткосрочной части | (16) |
| Амортизация дисконта | 125 |
| Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам | 678 |
| | <hr/> |
| Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2016 г. | 1 946 |
| | <hr/> |
| Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2016 г. | 1 946 |
| Реклассификация краткосрочной части | (110) |
| Амортизация дисконта | 198 |
| Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам | 586 |
| | <hr/> |
| Резерв на восстановление по состоянию на 31 декабря 2017 г. | 2 620 |
| | <hr/> |

Ставка дисконтирования, использованная для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением, составила от 6,97% до 8,64% за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. – от 8,34% до 8,56% за год).

Пенсионные обязательства

В соответствии с трудовыми договорами Группа предоставляет своим сотрудникам определенное пенсионное вознаграждение по окончании трудовой деятельности. Выплаты по окончании трудовой деятельности включают в себя пенсионные выплаты из негосударственного пенсионного фонда, единовременные выплаты на юбилей сотрудников и при выходе на пенсию, пенсионные выплаты неработающим пенсионерам-ветеранам и компенсация стоимости похорон.

Размер обязательств, как правило, зависит от стажа работы, заработной платы на момент выхода на пенсию и суммы выплат по трудовым договорам. Выплата пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности производится Группой по мере наступления сроков выплаты.

В таблицах ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных периодах.

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами | 3 927 | 4 081 |
| За вычетом справедливой стоимости активов плана | – | – |
| Дефицит в фондах плана | <hr/> 3 927 | <hr/> 4 081 |
| Пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении | <hr/> 3 927 | <hr/> 4 081 |

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Пенсионные обязательства (продолжение)

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
|---|---|---|
| Стоимость услуг текущего периода | 172 | 194 |
| Затраты по процентам | 300 | 384 |
| Признанная актуарная (прибыль)убыток | (221) | 82 |
| Признанная стоимость услуг прошлых периодов | (13) | (350) |
| Итого | 238 | 310 |
| Доходы от сокращения плана | (43) | (139) |
| Прочее | (103) | 26 |
| Итого | 92 | 197 |

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионному плану с установленными выплатами и активы плана представлены ниже:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода | 4 081 | 4 168 |
| Стоимость услуг текущего периода | 172 | 194 |
| Затраты по процентам | 300 | 384 |
| Актуарная (прибыль)убыток | (221) | 82 |
| Стоимость услуг прошлых периодов | (13) | (350) |
| Выплаченные пенсии | (241) | (266) |
| Доходы от сокращения плана | (43) | (139) |
| Прочее | (108) | 8 |
| Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода | 3 927 | 4 081 |

Активы плана:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Взносы работодателя | 241 | 266 |
| Выплаченные пенсии | (241) | (266) |
| Справедливая стоимость активов плана на конец периода | - | - |

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Пенсионные обязательства на начало периода | 4 081 | 4 168 |
| Чистые расходы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе | 92 | 197 |
| Выплаченные пенсии | (241) | (266) |
| Прочие доходы | (5) | (18) |
| Пенсионные обязательства на конец периода | 3 927 | 4 081 |

Основные актуарные допущения представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|-----------------------------|--|--|
| Ставка дисконтирования | 8,76% | 9,51% |
| Увеличение заработной платы | 6,00% | 7,00% |
| Темп инфляции | 4,00% | 6,50% |
| Уровень смертности | Таблица дожития населения России 2014 года, уменьшенная на 20% | Таблица дожития населения России 2014 года, уменьшенная на 20% |

(в миллионах российских рублей)

21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Пенсионные обязательства (продолжение)

Оценка текущей стоимости кадров проводилась по модели, разработанной на основе опыта.

В соответствии с наилучшими оценками Группы, в следующем периоде необходимо уплатить взносы на сумму 244 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 228 млн. руб.).

Анализ чувствительности на 31 декабря 2017 г. к основным актуарным допущениям представлен ниже:

| | Изменение предположения | Эффект на обязательства |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ставка дисконтирования | +/-0,75% в год | 245 |
| Увеличение заработной платы | +/-0,75% в год | 83 |
| Темп инфляции | +/-0,75% в год | 96 |
| Нормы увольнений | +/-1,5% в год | 133 |

Статус фондирования обязательств по пенсионному обеспечению, прочим выплатам пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности и долгосрочным обязательствам, а также прибыли, возникающие в связи с корректировками на основе прошлого опыта, представлены ниже:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами | 3 927 | 4 081 |
| Дефицит в фондах плана | 3 927 | 4 081 |
| Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, расход | 66 | 23 |

22. Задолженность по прочим налогам

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Налог на добавленную стоимость (НДС) | 7 528 | 7 450 |
| Социальные отчисления | 725 | 634 |
| Налог на имущество | 574 | 648 |
| Налог на доходы физических лиц | 233 | 217 |
| Прочие налоги | 57 | 56 |
| | 9 117 | 9 005 |

23. Выручка

| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
|-----------------------------------|---|---|
| Продажа электроэнергии и мощности | 849 607 | 795 675 |
| Продажа тепловой энергии | 43 959 | 42 138 |
| Прочая выручка | 23 483 | 30 369 |
| | 917 049 | 868 182 |

Прочая выручка за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., включала в себя выручку от строительных контрактов на сумму 8 581 млн.руб., полученную компанией ООО «Интер РАО Инжиниринг» за строительство Прегольской ТЭС и Приморской ТЭС.

Прочая выручка за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., включала в себя субсидию на сумму 11 842 млн. руб., полученную от Правительства Российской Федерации в качестве компенсации разницы между тарифами, установленными для энергосбытовых компаний в отдельных регионах страны, и тарифами на закупку электроэнергии.

(в миллионах российских рублей)

24. Прочие операционные доходы

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
|--|---|---|
| Штрафы и пени к получению | 5 933 | 4 200 |
| Прибыль от продажи активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Примечание 15) | – | 31 870 |
| Производные финансовые инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 134 | 330 |
| Доход от аренды | 308 | 373 |
| Прочее | 2 158 | 2 347 |
| | 8 533 | 39 120 |

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., включали в себя доходы, полученные АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» от различных компенсационных выплат, на сумму 567 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 617 млн. руб.), доходы, полученные ООО «РН-Энерго» по штрафам и пени на сумму 108 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 59 млн. руб.), доходы, полученные Группой Башкирская генерирующая компания в результате перерасчета налога на имущество предыдущих периодов на сумму 76 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: ноль млн. руб.), доходы от субсидий, полученных АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» из государственного бюджета на сумму 75 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 73 млн. руб.), доходы, полученные АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» в результате выявленных по итогам инвентаризации излишек на сумму 73 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 49 млн. руб.).

25. Операционные расходы, нетто

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
|---|---|---|
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | 345 018 | 327 740 |
| Плата за услуги по передаче электроэнергии | 256 383 | 234 918 |
| Расходы на топливо | 124 560 | 124 403 |
| Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда | 49 468 | 49 892 |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 6, 7) | 21 048 | 22 904 |
| Обесценение объектов основных средств (Примечание 6) | 10 995 | 4 082 |
| Расходы на ремонт и техническое обслуживание | 9 214 | 6 415 |
| Агентские вознаграждения | 4 913 | 4 720 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности, нетто | 4 120 | 8 496 |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 3 643 | 4 078 |
| Расходы на водоснабжение | 3 345 | 3 082 |
| Прочие материалы производственного назначения | 3 180 | 3 281 |
| Транспортные расходы | 2 083 | 2 060 |
| Расходы по операционной аренде | 2 053 | 1 960 |
| Расходы по передаче тепловой энергии | 1 851 | 1 773 |
| Консультационные, юридические и аудиторские услуги | 1 082 | 1 008 |
| Обесценение нематериальных активов (Примечание 7) | 751 | – |
| Себестоимость реализованного оборудования | 638 | 524 |
| Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 10) | 225 | – |
| Убыток от выбытия запасов | 57 | 51 |
| Обесценение гудвила (Примечание 7) | 37 | – |
| Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Примечание 15) | – | 3 020 |
| (Прибыль)/убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Примечание 5, 8) | (10) | 2 192 |
| (Восстановление)/начисление прочих резервов | (1 667) | 3 398 |
| Прочее | 26 475 | 20 045 |
| | 869 462 | 830 042 |

(в миллионах российских рублей)

26. Финансовые доходы и расходы

| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
|---------------------------------------|---|---|
| Финансовые доходы | | |
| Процентный доход | 8 777 | 9 495 |
| Доход по дивидендам | 457 | 260 |
| Прочие финансовые доходы | 651 | 366 |
| | 9 885 | 10 121 |
| | | |
| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
| Финансовые расходы | | |
| Процентные расходы | 2 543 | 7 229 |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто | 1 005 | 3 642 |
| Прочие финансовые расходы, нетто | 90 | 13 440 |
| | 3 638 | 24 311 |

27. Расход по налогу на прибыль

| | За год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. |
|--------------------------------------|---|---|
| Расход по текущему налогу на прибыль | 11 693 | 12 225 |
| Экономия по отложенному налогу | (736) | (4 683) |
| Уточненные налоговые декларации | (438) | (395) |
| Резерв по налогу на прибыль | 15 | 89 |
| Расход по налогу на прибыль | 10 534 | 7 236 |

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (на 31 декабря 2016 г.: 20%). Ставка налога на прибыль компаний Группы в Финляндии составляет 20% (31 декабря 2016 г.: 20%), в Грузии – 15% (31 декабря 2016 г.: 15%), в Литве – 15% (31 декабря 2016 г.: 15%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», предусматривает налогообложение выручки по ставке 7% (31 декабря 2016 г.: 11%).

В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, налоговые убытки одних компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

(в миллионах российских рублей)

27. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходом по налогу на прибыль представлена ниже:

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
|---|---|---|
| Прибыль до налогообложения | (64 982) | (68 548) |
| Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20% | 12 996 | 13 710 |
| Эффект применения различных ставок налога | (326) | 873 |
| Эффект от использования различной налоговой базы | 262 | 138 |
| Эффект от выбытия активов классифицируемых как предназначенные для продажи | – | (6 374) |
| Эффект от обесценения активов классифицируемых как предназначенные для продажи | – | (604) |
| Эффект от выбытия контрольной доли | 7 | 438 |
| Использование не признанных ранее налоговых убытков, перенесенных на будущее | (1) | (259) |
| Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто | (115) | (87) |
| Признание не признанных ранее временных разниц | (2 168) | – |
| Резерв по налогу на прибыль | 15 | 89 |
| Прочее | (136) | (688) |
| Расход по налогу на прибыль | 10 534 | 7 236 |

28. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный и процентный риски), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением.

Указанная политика в области рисков устанавливает принципы общего управления рисками и политику, распространяющуюся на специфические области, такие как валютный риск и кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Группы.

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

| <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>Прим.</i> | <i>Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения</i> | <i>Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования</i> | <i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i> | <i>Итого</i> |
|---|--------------|---|--|---|----------------|
| Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | – | – | 10 324 | 10 324 |
| Производные финансовые инструменты | 11, 16 | – | 48 | – | 48 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных) | 11, 13 | 89 064 | – | – | 89 064 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 16 | 657 | – | – | 657 |
| Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев | 11, 16 | 22 315 | – | – | 22 315 |
| Облигации | 16 | 664 | – | – | 664 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 | 142 062 | – | – | 142 062 |
| Итого активы | | 254 762 | 48 | 10 324 | 265 134 |

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

| 31 декабря 2017 г. | Прим. | Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | Обязательства по финансовой аренде | Итого |
|--|--------------|--|---|---|---------------|
| Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | 19 | – | 16 154 | – | 16 154 |
| Обязательства по финансовой аренде | 19 | – | – | 274 | 274 |
| Производные финансовые инструменты | 20, 21 | 45 | – | – | 45 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | 20, 21 | – | 56 112 | – | 56 112 |
| Опцион «колл» | 20 | 763 | – | – | 763 |
| Итого обязательства | | 808 | 72 266 | 274 | 73 348 |

| 31 декабря 2016 г. | Прим. | Займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения | Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования | Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | Итого |
|---|--------------|---|--|---|----------------|
| Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | – | – | 7 810 | 7 810 |
| Производные финансовые инструменты | 11, 16 | – | 72 | – | 72 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных) | 11, 13 | 99 955 | – | – | 99 955 |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | 3 260 | – | – | 3 260 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 16 | 3 727 | – | – | 3 727 |
| Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев | 11, 16 | 19 | – | – | 19 |
| Облигации | 16 | 375 | – | – | 375 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 | 95 988 | – | – | 95 988 |
| Итого активы | | 203 324 | 72 | 7 810 | 211 206 |

| 31 декабря 2016 г. | Прим. | Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | Обязательства по финансовой аренде | Итого |
|--|--------------|--|---|---|---------------|
| Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | 19 | – | 16 712 | – | 16 712 |
| Обязательства по финансовой аренде | 19 | – | – | 912 | 912 |
| Производные финансовые инструменты | 20, 21 | 31 | – | – | 31 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | 20, 21 | – | 53 120 | – | 53 120 |
| Итого обязательства | | 31 | 69 832 | 912 | 70 775 |

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Кредитный риск контролируется на уровне Группы, а также на уровне отдельной компании Группы. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, представлены в таблице ниже за вычетом резерва на обесценение и преимущественно представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью.

В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с приемлемой кредитной историей. В число таких процедур входит оценка финансового положения заказчика, предыдущий опыт и другие релевантные факторы. Балансовая стоимость дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение, отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов, они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

В 2016 году Группа ужесточила процедуры рассмотрения и одобрения кредитных учреждений, в которых Группа может размещать свободные денежные средства. В перечень таких кредитных учреждений, на основании проведенного анализа, вошли банки с надежным рейтингом кредитоспособности. Группа считает, что усиления контроля за размещением денежных средств позволит снизить подверженность кредитному риску.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков на сумму 71 113 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 70 224 млн. руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 17 951 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 29 731 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2017 г. общая сумма дебиторской задолженности составила 89 064 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 99 955 млн. руб.).

Главная задача Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

Подверженность Группы кредитному риску в основном связана с дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков, поэтому существенное влияние на нее оказывает качество таких дебиторов. С учетом того, что деятельность различных предприятий в составе Группы неоднородна, кредитные риски будут разными для различных типов дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков (жилищное хозяйство, оптовая торговля и т.д.).

Ввиду невозможности на практике определить независимые кредитные рейтинги для каждого покупателя или торгового партнера, а также принимая во внимание неоднородность различных групп покупателей и партнеров, Группа оценивает риски, связанные с торговой дебиторской задолженностью, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов.

Для целей более надежного мониторинга кредитного риска Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии с пониманием степени кредитного риска. Группа следит за тем, чтобы резерв под обесценение дебиторской задолженности отражал классификацию дебиторской задолженности по группам кредитного риска, чтобы обеспечить последовательность в классификации задолженности и действиях в отношении различных групп дебиторской задолженности.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

| 31 декабря 2017 г. | Номинальная стоимость | Резерв под обесценение | Балансовая стоимость | Доля в общей сумме, % |
|--------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| A | 72 053 | – | 72 053 | 57% |
| B' | 12 558 | (1 271) | 11 287 | 10% |
| B'' | 4 970 | (1 547) | 3 423 | 4% |
| B''' | 4 093 | (2 307) | 1 786 | 3% |
| C | 32 870 | (32 355) | 515 | 26% |
| Итого | 126 544 | (37 480) | 89 064 | 100% |

| 31 декабря 2016 г. | Номинальная стоимость | Резерв под обесценение | Балансовая стоимость | Доля в общей сумме, % |
|--------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| A | 82 069 | – | 82 069 | 60% |
| B' | 16 604 | (2 560) | 14 044 | 12% |
| B'' | 3 251 | (1 048) | 2 203 | 2% |
| B''' | 3 528 | (2 189) | 1 339 | 3% |
| C | 30 942 | (30 642) | 300 | 23% |
| Итого | 136 394 | (36 439) | 99 955 | 100% |

Группа использовала три основных класса дебиторов в зависимости от присущего им уровня кредитного риска – А (высокий), В (средний), С (низкий).

Класс А – компании, характеризующиеся стабильными результатами деятельности, которые редко задерживали оплату или не выполняли свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается минимальным. В отношении такой дебиторской задолженности резерв не начисляется.

Класс В – стороны, возможность которых выполнять свои финансовые обязательства перед Группой в определенной степени подвержена кредитному риску. Данная группа подразделяется далее на три подкласса:

- ▶ Класс В' – стороны, кредитоспособность которых является удовлетворительной и задержка оплаты со стороны которых была краткосрочной и временной по характеру, при этом в силу вступают соответствующие соглашения; кредитный риск, связанный с такими компаниями и физическими лицами, считается низким.
- ▶ Класс В'' – стороны, характеризующиеся невысокой кредитоспособностью, время от времени имеют место достаточно частые задержки в оплате, существует определенная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается допустимым.
- ▶ Класс В''' – стороны, характеризующиеся неудовлетворительной кредитоспособностью, случаются частые и/или систематические задержки в оплате (которые могут быть объяснены), существует значительная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается средним.

Основная причина деления класса В на три подкласса заключается в формировании инструмента для более строгого мониторинга статуса дебиторской задолженности и результатов, к которым привели предпринятые действия по управлению кредитным риском.

Класс С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими организациями или физическими лицами, в основном бытовыми абонентами в Российской Федерации и Грузии, считается высоким. Группа не может отключать данных дебиторов от подачи электроэнергии или отказывать потенциальным должникам в оказании услуг по социальным и политическим причинам.

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Предприятия Группы также могут использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском согласно правилам, действующим на национальных энергетических рынках. Среди таких процедур – предварительная оценка кредитного риска еще до заключения договора или осуществления сделки.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние компании и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от их функциональной валюты. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом долларом США и евро.

Финансовые активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, представлены ниже (на основе данных отчетности отдельных компаний, при этом включены остатки по внутрихозяйственным расчетам и не включена дебиторская задолженность, которая рассматривается как чистые инвестиции, или обязательства, относящиеся к данным активам):

| 31 декабря 2017 г. | Евро | Доллар США | Прочие | Итого |
|--|---------------|-------------------|---------------|----------------|
| Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных) | 1 441 | 8 163 | 145 | 9 749 |
| Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | – | 870 | 1 | 871 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 11 170 | 7 310 | 486 | 18 966 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | – | 57 | 33 | 90 |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | – | (454) | (423) | (877) |
| Обязательства по финансовой аренде | – | (337) | – | (337) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | (721) | (591) | (180) | (1 492) |
| Чистая валютная позиция | 11 890 | 15 018 | 62 | 26 970 |

| 31 декабря 2016 г. | Евро | Доллар США | Прочие | Итого |
|--|--------------|-------------------|---------------|----------------|
| Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных) | 3 767 | 5 567 | 222 | 9 556 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 759 | 7 559 | 561 | 11 879 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | – | 526 | 12 | 538 |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | – | (913) | (531) | (1 444) |
| Обязательства по финансовой аренде | – | (689) | – | (689) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | (1 127) | (1 720) | (358) | (3 205) |
| Чистая валютная позиция | 6 399 | 10 330 | (94) | 16 635 |

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя из ожиданий в отношении их волатильности. При снижении/повышении курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже), при прочих равных условиях, предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) и капитал за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., выразилось бы в увеличении прибыли на 2 969 млн. руб. или уменьшению прибыли на 2 950 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: в увеличение прибыли на 1 901 млн. руб. или уменьшению прибыли на 1 836 млн. руб.) согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно.

| 31 декабря 2017 г. | Долл. США / евро | Руб. / долл. США | Руб. / евро | Груз. лари / долл. США | Груз. лари / евро |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Верхняя граница | 4,14% | (12,88)% | (13,77)% | (5,39)% | (1,48)% |
| Нижняя граница | (4,14)% | 12,88% | 13,77% | 5,39% | 1,03% |

| 31 декабря 2016 г. | Долл. США / евро | Руб. / долл. США | Руб. / евро | Груз. лари / долл. США | Груз. лари / евро |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Верхняя граница | 4,99% | (12,88)% | (13,77)% | (5,63)% | (0,92)% |
| Нижняя граница | (4,99)% | 12,88% | 13,77% | 5,63% | 0,35% |

В основе ожидаемых отклонений лежат возможные изменения обменных курсов на базе анализа тенденций последнего периода.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Прибыль/(убыток) и операционные денежные потоки Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Изменение процентной ставки в основном приводит к изменению либо справедливой стоимости кредитов и займов (кредиты и займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (кредиты и займы с плавающей ставкой процента). Группа разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Группы, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента.

Задолженность с плавающей процентной ставкой **31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.**

| | | |
|----------|-------|-------|
| МосПрайм | – | – |
| ЛИБОР | 4 152 | 7 140 |
| ЕВРИБОР | 720 | 877 |

Ниже представлено предполагаемое влияние на уровень прибыли/(убытка) за отчетный период, обусловленного изменением базовых пунктов («б.п.») плавающей ставки процента при прочих равных условиях:

| | Отклонение ставки ЛИБОР | |
|---|--------------------------------|-------------------|
| | снижение | увеличение |
| Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | на 9 б.п. 3 | на 10 б.п. (3) |
| Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | на 9 б.п. 5 | на 10 б.п. (6) |

| | Отклонение ставки ЕВРИБОР | | Отклонение ставки МосПрайм | |
|---|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | снижение | увеличение | снижение | увеличение |
| Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | на 5 б.п. – | на 5 б.п. – | на 15 б.п. – | на 15 б.п. – |
| Предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | на 20 б.п. 1 | на 10 б.п. (1) | на 55 б.п. – | на 60 б.п. – |

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

(в) Риск ликвидности

Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы, по мере возможности, обеспечить уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без подверженности чрезмерным убыткам и без угрозы для репутации Группы. При управлении риском ликвидности Группа применяет принцип осмотрительности, что предполагает удерживание достаточного объема денежных средств при наличии возможности привлечения финансирования достаточного объема кредитных средств (Примечание 19).

В следующей таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в основе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договорами:

| <i>На 31 декабря 2017 г.</i> | <i>Менее 1 года</i> | <i>От 1 до 2 лет</i> | <i>От 2 до 5 лет</i> | <i>От 5 до 20 лет</i> | <i>Свыше 20 лет</i> | <i>Итого</i> |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|
| Кредиты и займы | 11 491 | 3 669 | 1 138 | 165 | 2 928 | 19 391 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 55 510 | 605 | 43 | – | – | 56 158 |
| Кредиторская задолженность по финансовой аренде | 231 | 5 | 14 | 42 | – | 292 |
| Производные финансовые инструменты | 40 | 4 | 1 | – | – | 45 |
| Опцион «колл» | 763 | – | – | – | – | 763 |
| Итого | 68 035 | 4 283 | 1 196 | 207 | 2 928 | 76 649 |

| <i>На 31 декабря 2016 г.</i> | <i>Менее 1 года</i> | <i>От 1 до 2 лет</i> | <i>От 2 до 5 лет</i> | <i>От 5 до 20 лет</i> | <i>Свыше 20 лет</i> | <i>Итого</i> |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|
| Кредиты и займы | 8 299 | 6 381 | 2 384 | 286 | 3 015 | 20 365 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 52 669 | 284 | 163 | 30 | 27 | 53 173 |
| Кредиторская задолженность по финансовой аренде | 678 | 246 | 14 | 44 | – | 982 |
| Производные финансовые инструменты | 17 | 9 | 5 | – | – | 31 |
| Итого | 61 663 | 6 920 | 2 566 | 360 | 3 042 | 74 551 |

(г) Управление капиталом

В основе управления капиталом Группы лежит выполнение следующих задач: обеспечение деятельности Группы в качестве непрерывно функционирующего предприятия, получение прибыли акционерами и сохранение достаточного уровня капитала для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка при вхождении с ней в сделки.

Компания осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ПАО «Интер РАО» и управленческой отчетности дочерних компаний, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. Группа осуществляет анализ соотношения собственного и заемного финансирования (Примечания 17 и 19, соответственно). По состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

В отношении российских предприятий Группы применяются следующие внешние требования к акционерному капиталу, которые были установлены только для акционерных обществ законодательством Российской Федерации:

- ▶ величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- ▶ если размер акционерного капитала превышает сумму чистых активов, акционерный капитал должен быть сокращен до суммы, не превышающей сумму чистых активов;
- ▶ если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. предприятия Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

(д) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для идентичных финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов представлена в Примечании 19.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые с помощью допущений, основанных на суммах текущих сделок на наблюдаемом рынке, представляют собой активы и обязательства, ценообразование в отношении которых осуществляется при использовании профессиональных услуг. При отсутствии информации о ценах на активном рынке они представляют собой финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на основании брокерских котировок, инвестиции в инвестиционные фонды, оцениваемые по справедливой стоимости на основе информации от руководителей таких фондов, и активы, оцениваемые по собственным моделям Группы, в соответствии с которыми большая часть допущений является информацией, представленной на наблюдаемом рынке. Отсутствие исходных данных наблюдаемого рынка означает, что расчет справедливой стоимости, полностью или частично использующий методы (модели) оценки, базируется на допущениях, которые не только не основаны на информации о ценах на аналогичные инструменты на наблюдаемом рынке, но и отличаются от имеющихся рыночных данных. В рамках данной категории основные виды активов представлены долевыми и долговыми инструментами, не обращающимися на фондовых биржах. Методы оценки используются при отсутствии исходных данных на наблюдаемом рынке, а также применяются в случае если на дату оценки возможно имеет место незначительная рыночная активность в отношении финансового инструмента. Тем не менее, задачи оценки справедливой стоимости остаются неизменными, т.е. такая оценка выполняется для определения исходящей цены с точки зрения Группы. Таким образом, отсутствие исходных данных, наблюдаемых на рынке, отражает собственные допущения Группы о допущениях участников рынка, используемых для ценообразования в отношении финансового инструмента (в том числе, допущения по рискам). В основе исходных данных лежит доступная информация, которая также может включать собственные данные Группы.

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котируемые (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства.
- ▶ Уровень 2: методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми.
- ▶ Уровень 3: методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

| 31 декабря 2017 г. | Прим. | Итого справедливая стоимость | Иерархия справедливой стоимости | | |
|--|--------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------|
| | | | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
| Финансовые активы | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 11, 16 | 48 | 48 | – | – |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | | | |
| Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ | 10 | 4 841 | 4 841 | – | – |
| Облигации полученные | 10 | 4 002 | – | 4 002 | – |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения | | | | | |
| Долгосрочные банковские депозиты | 11 | 30 | – | – | 30 |
| Векселя полученные | 16 | 664 | 664 | – | – |
| Итого финансовые активы | | 9 585 | 5 553 | 4 002 | 30 |
| Финансовые обязательства | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 20 | 27 | 27 | – | – |
| Процентный своп | 20, 21 | 18 | – | 18 | – |
| Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | | | | |
| Опцион «колл» | 20 | 763 | – | 763 | – |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 10 617 | – | 10 617 | – |
| Итого финансовые обязательства | | 11 425 | 27 | 11 398 | – |

(в миллионах российских рублей)

28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

| 31 декабря 2016 г. | Прим. | Итого справедливая стоимость | Иерархия справедливой стоимости | | |
|--|--------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------|
| | | | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
| Финансовые активы | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 11, 16 | 72 | 72 | – | – |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | | | |
| Инвестиции в инструменты, обращающиеся на ОРЦБ | 10 | 6 104 | 6 104 | – | – |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения | | | | | |
| Векселя полученные | 16 | 375 | 375 | – | – |
| Итого финансовые активы | | 6 551 | 6 551 | – | – |
| Финансовые обязательства | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Производные инструменты на покупку/продажу электроэнергии | 20, 21 | 3 | 3 | – | – |
| Процентный своп | 20, 21 | 28 | – | 28 | – |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | | | |
| Кредиты и займы | 19 | 13 417 | – | 13 417 | – |
| Итого финансовые обязательства | | 13 448 | 3 | 13 445 | – |

29. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Менее 1 года | 1 311 | 1 377 |
| От 1 года до 5 лет | 2 726 | 2 277 |
| Более пяти лет | 12 538 | 9 921 |
| Итого | 16 575 | 13 575 |

В представленную выше таблицу включена аренда Группой земельных участков, принадлежащих местным органам власти. Плата за аренду земельных участков определяется на основании договоров аренды. Договоры аренды заключаются на различные сроки. Часть таких договоров аренды заключается на один год с правом продления в будущем.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., были отражены расходы по операционной аренде на сумму 2 053 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 1 960 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

30. Договорные обязательства

Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой с правительством Грузии в марте 2013 года, Группа обязана инвестировать в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей по передаче электроэнергии, принадлежащих компании Группы – АО «Теласи». Инвестиционные обязательства на 31 декабря 2017 г. представлены следующим образом:

| Год | Инвестиции, млн. груз. лари |
|------------|--|
| 2018 | 14 |
| 2019-2020 | 37 |
| 2021-2022 | 41 |
| 2023-2025 | 73 |

По состоянию на 31 декабря 2017 г. реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком. Обменный курс грузинских лари к российскому рублю, установленный Национальным Банком Грузии, на 31 декабря 2017 г. составил 4,49 лари за 100 руб.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

| Дочерняя компания | Млн. руб. |
|--|------------------|
| ООО «Башкирская генерирующая компания» | 3 461 |
| АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» | 1 458 |
| АО «ТГК-11» | 430 |
| Итого | 5 349 |

Договорные обязательства ООО «Башкирская генерирующая компания» включают в себя контрактные обязательства по строительству станции Затонская ТЭЦ и строительству котельной в городе Агидель.

Договорные обязательства АО «Интер РАО – Электрогенерация» по состоянию на 31 декабря 2017 г. в основном включают в себя контрактные обязательства работам по модернизации генератора блока № 8 для Костромской ГРЭС и по работам по завершению строительства станции Пермская ГРЭС (строительство дорог, поставка прочего оборудования, благоустройство).

Договорные обязательства ТГК-11 по состоянию на 31 декабря 2017 г. в основном включают в себя контрактные обязательства по строительству очистных сооружений ТЭЦ-5.

Гарантии

На 31 декабря 2017 г. Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ В декабре 2017 и мае 2016 года Группа заключила новые договора банковских гарантий с ГК «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» с целью финансового обеспечения соглашения между Группой и Empresa Importadora de Objetivos Electroenergeticos по увеличению мощности ТЭС «Восточная Гавана» и ТЭС «Максимо Гомес» (Куба). По состоянию на 31 декабря 2017 г. сумма банковских гарантий составила 11 млн. евро, или 757 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2017 г. (7 млн. евро, или 445 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2016 г.). Данная гарантия истекает в январе 2024 года.
- ▶ В декабре 2010 года Группа совместно с General Electric и Государственной корпорацией «Ростехнологии» учредила ассоциированную компанию RUS Gas Turbines Holding B.V. Доля Группы в новой компании составила 25%. Целью учреждения компании было участие в производстве и реализации высокопроизводительных промышленных газовых турбин в Российской Федерации. У Группы существуют некоторые финансовые обязательства по финансированию данной ассоциированной компании.

В августе 2017 года Группа заключила договор о выпуске резервного аккредитива с BNP Paribas Group в пользу компании-бенефициара GE ENERGY HOLDINGS VOSTOK B.V. на максимальную сумму 30 млн. евро с целью обеспечения обязательств Группы по финансированию ассоциированной компании.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. остаточная сумма резервного аккредитива составила 21 млн. евро (1 431 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2017 г.), по состоянию на 31 декабря 2016 г. остаточная сумма аналогичного аккредитива – 25 млн. евро (1 592 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2016 г.). Резервный аккредитив истекает в сентябре 2020 года.

(в миллионах российских рублей)

30. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии (продолжение)

- ▶ В марте 2017 года Группа заключила новые договора банковских гарантий с ООО «Эйч-эс-би-си Банк (РР)» с целью финансового обеспечения соглашения между Группой и Советом по развитию энергетики Бангладеш по проведению капитального ремонта электростанции «Горозал». По состоянию на 31 декабря 2017 г. сумма банковских гарантий составила 5 млн. долл. США, или 289 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2017 г. Данная гарантия истекает в апреле 2018 года.
- ▶ Доля Группы в гарантиях совместных предприятий составляет 1 063 млн. руб., обязательство по которым Группа несет совместно с другими инвесторами (на 31 декабря 2016 г.: 1 136 млн. руб.).

31. Условные обязательства

(а) Бизнес-среда

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России, Грузии, Молдавии (включая Приднестровскую Республику) и Литве.

Произошедшие в 2014 году значительное снижение цен на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также введение против РФ некоторыми странами ряда односторонних ограничительных политических и экономических мер продолжили оказывать негативное влияние на российскую экономику, основную юрисдикцию Группы, в 2017 году. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению его стоимости, росту инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что в будущем может негативно повлиять на финансовое положение и экономические перспективы Группы. Руководство Компании полагает, что предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

(б) Страхование

В Группе действуют единые корпоративные стандарты в отношении объемов страхового покрытия, требований к надежности страховых компаний и порядка организации страховой защиты, разработанные Материнской компанией. Страхование осуществляется Обществом как на обязательной основе (согласно требованиям законодательства или договорными условиями), так и на добровольной.

К обязательным видам страхования относятся: обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте, обязательное страхование гражданской ответственности автовладельцев. Группа обязана страховать различные объекты основных средств в рамках исполнения условий кредитных договоров.

Добровольное страхование осуществляется по следующим видам: страхование имущества «от определенных рисков» и оборудования от поломок, страхование транспортных средств, страхование строительно-монтажных рисков в рамках реализации инвестиционных проектов, страхование гражданской ответственности, в том числе добровольное страхование гражданской ответственности владельца источника повышенной опасности за причинение вреда окружающей среде. Кроме того, Группа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц российских компаний Группы, а также некоторых зарубежных дочерних компаний.

Активы Группы застрахованы на полную восстановительную стоимость имущества, которая устанавливается на основании отчетов по оценке имущественных комплексов для целей страхования, а также с учетом инженерной оценки рисков. Обязательным условием страхования имущества зарубежных дочерних компаний является наличие надежной перестраховочной защиты, которая осуществляется путем передачи части риска зарубежным перестраховщикам с высокими рейтингами надежности.

С целью оптимизации страховой защиты менеджментом производится регулярная оценка эффективности действующих условий страхования Группы и оценка целесообразности внедрения новых видов страхования.

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(в) Судебные разбирательства

В ходе своей обычной деятельности Группа может стать одной из сторон судебных разбирательств. Группа получила судебные иски от покупателей со средней (но не высокой) вероятностью вынесения неблагоприятного для Группы решения, поэтому в консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва:

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Претензии подрядчиков | 7 076 | 6 464 |
| Претензии покупателей | 314 | 145 |
| | <u>7 390</u> | <u>6 609</u> |

Помимо исков, по которым был начислен резерв (Примечание 20) и описанных выше, руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей консолидированной финансовой отчетности или потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу, помимо представленных ниже.

(г) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние компании, расположенные в странах, в которых они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Ценовая политика может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы. Однако существует риск расхождения во мнениях с компетентными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию; кроме того, возможно появление судебной практики, которая может негативно отразиться на финансовом положении Группы, причем уровень такого влияния может быть значительным.

В состав Группы входит несколько операционных и холдинговых компаний, осуществляющих деятельность в нескольких различных налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и в силу специфики текущей и предыдущей торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, они вынуждены сталкиваться с нормами налогового законодательства, подразумевающими необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции предприятий Группы могут быть оспорены по состоянию на 31 декабря 2017 г., и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 321 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 г.: 76 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

31. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

С 1 января 2012 г. принципы определения рыночных цен изменены в Российской Федерации, перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и перечни сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Перечни сделок, являющихся контролируруемыми, включают в себя сделки со связанными сторонами и определенные типы зарубежных сделок. Для сделок внутри страны принципы определения рыночных цен применимы только в случае, если сумма всех сделок со связанной стороной превышает 1 млрд. руб. с 2014 года. В случае, если в результате сделки внутри страны одна сторона доначисляет налоговые обязательства, другая сторона может соответственно скорректировать свои налоговые обязательства в соответствии со специальным уведомлением, выданным уполномоченным органом в установленном порядке.

Текущие правила трансфертного ценообразования, принятые в Российской Федерации, значительно увеличили требования, предъявляемые налогоплательщикам по сравнению с правилами трансфертного ценообразования, применяемыми до 2012 года путем сдвига бремени доказательства с российских налоговых органов непосредственно на налогоплательщиков. Эти правила применимы не только к сделкам, имевшим место в 2012 году, но и к сделкам с взаимозависимыми сторонами, произошедшими ранее, если соответствующий доход и расход по ним был признан в 2012 году. Специальные правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

В 2017 году Группа определила свою задолженность, возникающую в связи с «контролируемыми» сделками, используя фактические цены данных сделок (или производя соответствующие корректировки трансфертных цен, если применимо).

Ввиду неопределенности и отсутствия текущей практики применения российского законодательства о трансфертном ценообразовании российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, применяемый Компанией по «контролируемым» сделкам, и оценить дополнительное налоговое обязательство, если Компания не будет способна продемонстрировать использование рыночных цен в отношении «контролируемых» сделок, или если Компания предоставила отчетность в российские налоговые органы с подтверждающей доступной документацией по трансфертному ценообразованию.

(д) Вопросы охраны окружающей среды

Компании Группы осуществляют деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации, Грузии и Молдавии. В настоящее время в этих странах ужесточается природоохранное законодательство и позиции государственных органов относительно его соблюдения. Компании Группы проводят периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды.

В результате изменений действующих нормативно-законодательных актов, а также порядка рассмотрения гражданских споров у Группы могут возникнуть потенциальные обязательства. Влияние этих потенциальных изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением резерва на восстановление природных ресурсов.

Резерв на восстановление природных ресурсов включает в себя восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами, генерирующих компаний Группы, которые используют в производственных целях уголь (Примечание 21).

(е) Права собственности на землю

В настоящее время в Грузии отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий электропередачи, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы (АО «Теласи»). В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что АО «Теласи» должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или оплачивать третьим сторонам аренду этих земельных участков. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей финансовой отчетности количественная оценка дополнительных расходов АО «Теласи» (в случае их возникновения) не представляется возможной, и соответственно, резерв на такие потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами

(а) Материнская компания и отношения контроля

Российская Федерация является конечным бенефициаром и осуществляет контроль над ПАО «Интер РАО», обладая контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Более подробная информация о сделках с компаниями, контролируемые Российской Федерацией, представлена в Примечании 32 (г).

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам правления и Совета директоров на 31 декабря 2017 г. принадлежит 0,01356% обыкновенных акций ПАО «Интер РАО» (31 декабря 2016 г.: 0,0145%).

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров за выполнение ими соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение периода были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров, включенные в строку «Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда» (Примечание 25):

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
|--------------------------|---|---|
| Зарботная плата и премии | 840 | 984 |

Программа опционов на акции для сотрудников

В феврале 2016 года Совет директоров Компании одобрил Программу опционов на акции Компании (далее по тексту – «Программа»), участниками которой являлись члены Правления и другие ключевые сотрудники Группы (далее по тексту – «участники Программы»).

В июле 2016 года основные условия опционной программы были донесены до всех ее участников – ключевых менеджеров. Общее количество акций, принимающих участие в программе, составляет 2% от акционерного капитала материнской компании. Участники Программы могут реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с февраля 2018 по февраль 2020 года, включительно.

Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:

| | <i>Все опционы, предоставленные в рамках Программы</i> | <i>Акции, приходящиеся на членов Правления</i> |
|---|--|--|
| Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений, на 31 декабря 2015 г. | – | – |
| Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений, на 31 декабря 2016 г. | 2 088 000 000 | 657 720 000 |
| Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений, на 31 декабря 2016 г. | 2 088 000 000 | 657 720 000 |
| Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений, на 31 декабря 2017 г. | – | – |
| Количество акций, предоставленных в рамках нереализованных опционных соглашений, на 31 декабря 2017 г. | 2 088 000 000 | 657 720 000 |

Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оценивается по справедливой стоимости предоставленных опционов. Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе биномиальной модели.

| | <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>31 декабря 2016 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Средневзвешенная цена (в руб.) | 3,8589 | 2,8086 |
| Ожидаемая волатильность | 42,50% | 42,50% |
| Срок опциона, лет | 3,6 | 3,6 |
| Безрисковая процентная ставка | 8,60% | 8,60% |
| Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.) | 1,653330801 | 1,653330801 |

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания котировок акций Компании, находящихся в свободном обращении. За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., Группа отразила в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на выплату вознаграждений сотрудникам, расходы в размере 919 млн. руб., относящиеся к справедливой стоимости заключенных опционных соглашений (за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.: 2 524 млн. руб.).

(в) Операции с ассоциированными и совместными предприятиями

Полный список совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы приведен в Примечании 8. Операции купли-продажи с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

Ниже представлена информация об операциях Группы с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями.

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
|------------------------------------|---|---|
| Выручка | | |
| Совместные предприятия | 771 | 694 |
| Ассоциированные предприятия | 4 | 9 |
| Прочие операционные доходы | | |
| Совместные предприятия | 28 | 5 |
| Ассоциированные предприятия | 2 | 1 |
| Процентный доход | | |
| Совместные предприятия | 77 | 235 |
| Ассоциированные предприятия | – | 2 |
| Доход в виде дивидендов | | |
| Совместные предприятия | – | 57 |
| | 882 | 1 003 |
| Приобретение электроэнергии | | |
| Совместные предприятия | 62 | 1 323 |
| Приобретение мощности | | |
| Совместные предприятия | 2 139 | 1 071 |
| Прочие расходы | | |
| Совместные предприятия | 56 | 53 |
| Ассоциированные предприятия | 9 | – |
| Расходы по процентам | | |
| Совместные предприятия | – | 1 447 |
| | 2 266 | 3 894 |
| Капитальные вложения | | |
| Совместные предприятия | 8 | 51 |
| | 31 декабря 2017 г. | 31 декабря 2016 г. |
| Дебиторская задолженность | | |
| Совместные предприятия | 57 | 154 |
| Ассоциированные предприятия | 2 | 1 |
| Кредиторская задолженность | | |
| Совместные предприятия | 221 | 96 |
| Ассоциированные предприятия | 8 | – |

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией

Операции купли-продажи с предприятиями, контролируемыми Российской Федерацией, осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

Информация о сделках с предприятиями, контролируемыми Российской Федерацией, представлена ниже:

| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
|---|---|---|
| Выручка | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 296 975 | 271 743 |
| Прочая выручка | 12 491 | 15 858 |
| Прочие операционные доходы | 1 980 | 1 468 |
| | 311 446 | 289 069 |
| Операционные расходы | | |
| Приобретение электроэнергии и мощности | 102 565 | 74 826 |
| Плата за услуги по передаче электроэнергии | 234 605 | 212 570 |
| Расходы на топливо (газ) | 98 220 | 94 321 |
| Расходы на топливо (уголь) | 845 | 817 |
| Прочие закупки | 141 | 135 |
| Прочие расходы | 13 144 | 14 856 |
| | 449 520 | 397 525 |
| | 495 | 551 |
| Капитальные вложения | | |
| | | |
| | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i> | <i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i> |
| Финансовые доходы/(расходы) | | |
| Процентные доходы | 2 409 | 2 421 |
| Прочие финансовые доходы | 72 | 28 |
| Дивидендные доходы | 114 | – |
| Процентные расходы | (700) | (2 158) |
| | 1 895 | 291 |
| | 8 662 | 5 906 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | | |
| Прочая дебиторская задолженность | 35 | 204 |
| За вычетом резерва под обесценение | (19) | (23) |
| | 16 | 181 |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | | |
| Торговая дебиторская задолженность, включая резерв | 38 500 | 34 769 |
| За вычетом резерва под обесценение | (15 328) | (13 402) |
| | 23 172 | 21 367 |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | | |
| Авансы выданные | 2 592 | 918 |
| Авансы, выданные на капитальное строительство | (38) | 52 |
| Прочая дебиторская задолженность | 1 631 | 1 596 |
| | 27 357 | 23 933 |

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией (продолжение)

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Кредиторская задолженность | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 25 001 | 21 812 |
| Кредиторская задолженность по капитальному строительству | 51 | 50 |
| Прочая кредиторская задолженность | 2 857 | 337 |
| Авансы полученные | 24 594 | 13 723 |
| | <u>52 503</u> | <u>35 922</u> |

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Задолженность по кредитам и займам | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1 534 | 210 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 2 272 | – |
| Проценты по кредитам и займам | 7 | 1 |
| | <u>3 813</u> | <u>211</u> |

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 670 | 6 342 |

| | <u>31 декабря 2017 г.</u> | <u>31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Прочие оборотные активы (банковские депозиты) | 47 548 | 11 771 |

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u> |
|----------------------------|---|---|
| Финансовые операции | | |
| Кредиты и займы полученные | 19 052 | 1 589 |
| Кредиты и займы погашенные | (15 416) | (23 102) |
| | <u>3 636</u> | <u>(21 513)</u> |

В июле 2011 года дочерняя компания ПАО «Интер РАО» заключила договор с компанией, контролируемой Российской Федерацией, на продажу электроэнергии на период до 30 июня 2026 г. на условиях «take-or-pay». Операции купли-продажи с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией, осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(д) Операции с прочими связанными сторонами

Операции купли-продажи с прочими связанными сторонами осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок. Ниже представлена информация об операциях с прочими связанными сторонами (кроме предприятий, контролируемых Российской Федерацией, ассоциированных и совместно контролируемых предприятий) по каждому из отчетных периодов:

| | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u> | <u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u> |
|---|---|---|
| Выручка | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 75 | 4 086 |
| | <u>75</u> | <u>4 086</u> |
| Операционные расходы | | |
| Приобретение электроэнергии и мощности | 2 934 | 3 854 |
| | | <u>31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.</u> |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | | |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 670 | 630 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | | |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 5 | 259 |
| | | <u>31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.</u> |
| Задолженность по кредитам и займам | | |
| Краткосрочные кредиты | 3 400 | 825 |
| | <u>3 400</u> | <u>825</u> |
| | | <u>31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.</u> |
| Денежные средства и их эквиваленты | | |
| Денежные средства на банковских счетах | 32 006 | 28 665 |
| Краткосрочные банковские депозиты | 15 886 | 6 080 |
| | <u>47 892</u> | <u>34 745</u> |
| | | <u>31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.</u> |
| Доходы и расходы | | |
| Процентные доходы | 2 021 | 883 |
| Процентные расходы | (258) | (1 438) |

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании

В таблице ниже представлен перечень основных дочерних компаний Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы:

| | Страна регистрации | 31 декабря 2017 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций | 31 декабря 2016 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций |
|---|-------------------------------|--|--|
| Трейдинговые компании | | | |
| RAO Nordic Oy ¹ | Финляндия | 100,00% | 100,00% |
| AB INTER RAO Lietuva ¹ | Литва | 51,00% | 51,00% |
| Распределительные компании | | | |
| АО «Теласи» | Грузия | 75,11% | 75,11% |
| Сбытовые компании | | | |
| ПАО «Мосэнергосбыт» (группа компаний) (Прим. 5) | Российская Федерация | 100,00% | 93,99% |
| АО «Петербургская сбытовая компания» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ПАО «Тамбовская энергосбытовая компания» (Прим. 5) | Российская Федерация | 67,24% | 59,38% |
| ПАО «Саратовэнерго» (Прим. 5) | Российская Федерация | 59,84% | 56,97% |
| АО «Алтайэнергосбыт» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ООО «РН-Энерго» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ПАО «Томскэнергосбыт» (Прим. 5) | Российская Федерация | 93,58% | 93,58% |
| ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (Прим. 5) | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| Генерирующие компании | | | |
| ЗАО «Молдавская ГРЭС» | Молдавия (Приднестровье) | 100,00% | 100,00% |
| АО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| АО «Храми ГЭС-I» | Грузия | 100,00% | 100,00% |
| АО «Храми ГЭС-II» | Грузия | 100,00% | 100,00% |
| АО «ТГК-11» (группа компаний) | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ООО «Башкирская генерирующая компания» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ООО «БашРТС» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| Trakya Elektrik Uterim Ve Ticaret A.S. | Турция | 100,00% | 100,00% |
| Прочие компании | | | |
| АО «Интер РАО Капитал» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ООО «ИНТЕР РАО – Центр управления закупками» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| АО «Восточная энергетическая компания» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| АО «Электролуч» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| ООО «Кварц Групп» | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% |
| INTER RAO Credit B.V. | Нидерланды | 100,00% | 100,00% |

¹ RAO Nordic Oy и AB INTER RAO Lietuva также выступают в качестве холдинговых компаний для некоторых предприятий Группы.

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях

В следующей таблице приведена информация за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2017 г., связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтрольную долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и на акционеров компаний, и неконтрольные доли участия:

| | ПАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний) | AB INTER RAO Lietuva | АО «Теласи» | ПАО «Тамбовская энергосбыто- вая компания» | ПАО «Саратов- энерго» | ПАО «Томскэнер- госбыт» | Прочие индивидуально не значимые дочерние компании | Итого |
|---|--|-------------------------|----------------|---|--------------------------|-------------------------------|--|-----------------|
| Неконтрольная доля участия (в процентах) | – | 49,00% | 24,89% | 32,76% | 40,16% | 6,42% | – | – |
| Внеоборотные активы | 8 185 | 818 | 5 248 | 148 | 87 | 386 | 1 180 | 16 052 |
| Оборотные активы | 52 924 | 1 270 | 1 825 | 670 | 2 278 | 1 863 | 783 | 61 613 |
| Долгосрочные обязательства | (185) | (4) | (961) | (20) | (138) | (9) | (613) | (1 930) |
| Краткосрочные обязательства | (42 132) | (1 158) | (2 709) | (618) | (3 298) | (1 389) | (680) | (51 984) |
| Чистые активы | 18 792 | 926 | 3 403 | 180 | (1 071) | 851 | 670 | 23 751 |
| Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 31 декабря 2017 г. | – | (453) | (1 022) | (60) | 202 | (55) | (202) | (1 590) |
| Выручка | 330 241 | 9 313 | 10 068 | 5 967 | 21 489 | 12 909 | 3 308 | 393 295 |
| Прибыль/(убыток) за период | 5 945 | 501 | 518 | 1 | (99) | 44 | 123 | 7 033 |
| Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | 6 019 | 501 | 515 | 3 | (98) | 44 | 123 | 7 107 |
| Прибыль/(убыток), распределенные на неконтрольные доли участия | 205 | 245 | 130 | (1) | (45) | 3 | 60 | 597 |
| Потоки денежных средств от операционной деятельности | 4 186 | 334 | 746 | (194) | (533) | 53 | 224 | 4 816 |
| Потоки денежных средств в результате инвестиционной деятельности | 670 | – | (956) | 2 | (7) | 15 | (12) | (288) |
| Потоки денежных средств в результате финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | 6 089 | (509) | 174 | 57 | 527 | (16) | (231) | 6 091 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. | 10 945 | (175) | (36) | (135) | (13) | 52 | (19) | 10 619 |
| Отток денежных средств в результате финансовой деятельности – выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | – | (134) | (115) | – | – | – | – | (249) |

(в миллионах российских рублей)

33. Основные дочерние компании (продолжение)

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях (продолжение)

В следующей таблице приведена информация за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтрольную долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и, на акционеров компаний, и неконтрольные доли участия:

| | ПАО «Мосэнерго- сбыт» (группа компаний) | AB INTER RAO Lietuva | АО «Теласи» | ПАО «Тамбовская энергосбыто- вая компания» | ПАО «Саратов- энерго» | ПАО «Томскэнер- госбыт» | Прочие индивидуально не значимые дочерние компании | Итого |
|---|--|-------------------------|----------------|---|--------------------------|-------------------------------|--|----------------|
| Неконтрольная доля участия (в процентах) | 6,01% | 49,00% | 24,89% | 40,62% | 43,03% | 6,42% | – | – |
| Внеоборотные активы | 8 548 | 762 | 4 691 | 149 | 92 | 641 | 1 180 | 16 063 |
| Оборотные активы | 38 941 | 1 295 | 1 948 | 585 | 2 196 | 2 163 | 820 | 47 948 |
| Долгосрочные обязательства | (368) | (1) | (548) | (20) | (136) | – | (761) | (1 834) |
| Краткосрочные обязательства | (38 294) | (999) | (2 635) | (537) | (3 125) | (1 998) | (712) | (48 300) |
| Чистые активы | 8 827 | 1 057 | 3 456 | 177 | (973) | 806 | 527 | 13 877 |
| Балансовая стоимость неконтрольной доли участия на 31 декабря 2016 г. | (565) | (518) | (1 035) | (73) | 174 | (52) | (122) | (2 191) |
| Выручка | 293 908 | 10 276 | 11 549 | 5 105 | 18 383 | 13 554 | 5 164 | 357 939 |
| Прибыль/(убыток) за период | 111 | 715 | 1 103 | (2) | (274) | 4 | 54 | 1 711 |
| Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | 136 | 715 | 1 100 | 1 | (274) | 4 | 55 | 1 737 |
| Прибыль/(убыток), распределенные на неконтрольные доли участия | 18 | 351 | 276 | (1) | (118) | – | 25 | 551 |
| Потоки денежных средств от операционной деятельности | (2 746) | 832 | 1 141 | (85) | 828 | 496 | 57 | 523 |
| Потоки денежных средств в результате инвестиционной деятельности | 16 382 | – | (824) | 1 | (56) | (109) | 68 | 15 462 |
| Потоки денежных средств в результате финансовой деятельности до выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | (2 935) | (1 576) | (166) | (7) | (755) | (50) | (321) | (5 810) |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. | 10 701 | (744) | 151 | (91) | 17 | 337 | (196) | 10 175 |
| Отток денежных средств в результате финансовой деятельности – выплаты дивидендов владельцам неконтрольных долей участия | – | (239) | – | – | – | – | – | (239) |

(в миллионах российских рублей)

34. События после отчетной даты

В январе 2018 года агентство Moody's Investors Service повысило мировой кредитный рейтинг ПАО «Интер РАО» с Ba1 до Baa3, прогноз стабильный. Таким образом, кредитный рейтинг «Интер РАО» был переведен в инвестиционную категорию. По данным агентства, присвоенный кредитный рейтинг свидетельствует о высокой кредитоспособности Группы «Интер РАО», обусловленной гибкой бизнес-моделью, диверсифицированными профилем деятельности и высокой эффективностью активов Группы. Агентство также подчеркивает низкий уровень долга и сильную позицию по текущей ликвидности.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 102 листов

