

Консолидированная финансовая отчетность Группы компаний  
«Пермэнергосбыт» в соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности за год,  
закончившийся 31 декабря 2017

## Содержание

Аудиторское заключение

Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет прибылях и убытках и прочем о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

Группа компаний «Пермэнергосбыт»  
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2017 года  
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	4	524 625	514 403
Инвестиционное имущество	5	19 884	19 575
Нематериальные активы	6	9 269	11 108
Долгосрочная дебиторская задолженность	8	-	-
Отложенные налоговые активы	21	115 031	27 389
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>668 809</b>	<b>572 475</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	7	46 056	56 303
Дебиторская задолженность	8	2 843 049	3 309 257
Авансы выданные		10 439	6 291
Текущие финансовые активы	9	9 000	3 500
Предоплата по налогу на прибыль		-	-
Денежные средства и их эквиваленты	10	741 927	736 108
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>3 650 471</b>	<b>4 111 459</b>
<b>Итого активы</b>		<b>4 319 280</b>	<b>4 683 934</b>
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Акционерный капитал	11	154 584	154 584
Нераспределенная прибыль		886 977	708 822
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>1 041 561</b>	<b>863 406</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	21	12 179	54 692
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>12 179</b>	<b>54 692</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	12	2 547 620	2 968 445
Авансы полученные		426 025	584 184
Расчеты по налогам и сборам	13	145 688	194 795
Обязательства по налогу на прибыль		146 207	18 412
Краткосрочные кредиты и займы	14	-	-
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>3 265 540</b>	<b>3 765 835</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>3 277 719</b>	<b>3 765 836</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>4 319 280</b>	<b>4 683 934</b>

Генеральный директор  
 Шершаков И.В.

« 31 » марта 2018

Главный бухгалтер  
 Шемякина Н.Л.

**Группа компаний «Пермэнергосбыт»**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем о совокупном доходе за год, закончившийся на 31 декабря 2017 года (в тысячах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)**

	Прим.	2017	2016
Выручка от реализации	15	40 035 363	35 547 939
Себестоимость реализации	16	(37 303 513)	(33 217 118)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2 731 850</b>	<b>2 330 821</b>
Общие, коммерческие и административные расходы	17	(1 307 792)	(1 388 046)
Прочие операционные доходы	18	347 048	190 600
Прочие операционные расходы	19	(1 094 925)	(675 477)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>676 181</b>	<b>457 898</b>
Финансовые доходы	20	122 294	201 890
Финансовые расходы	20	(100 234)	(195 521)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>698 241</b>	<b>464 267</b>
Налог на прибыль	21	(191 539)	(113 059)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>506 702</b>	<b>351 208</b>
Прибыль за период, относящаяся к акционерам компании		506 702	351 208
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, (руб./акция)	22	11	7
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, шт		36 210 960	36 210 960

Генеральный директор  
 Шершаков И.В.

« 31 » марта 2018



Главный бухгалтер  
 Шемякина Н.Л.

**Группа компаний «Пермэнергосбыт»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся**  
**31 декабря 2017 года (в тысячах российских рублей)**

	2017	2016
<b>Операционная деятельность</b>		
Денежные поступления от продажи товаров и услуг	43 012 665	39 574 891
Денежные поступления от арендных платежей	10 600	11 698
Прочие поступления	2 448 905	165 361
Денежные платежи поставщикам за товары и услуги	(41 511 544)	(37 467 823)
Денежные платежи по оплате труда	(624 172)	(571 861)
Денежные выплаты по процентным расходам	(100 657)	(191 447)
Денежные выплаты по налогу на прибыль	(192 078)	(83 863)
Прочие денежные выплаты	(2 803 144)	(1 405 947)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>240 575</b>	<b>31 009</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Денежные поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	1 909	1 379
Денежные поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	40 260	211 627
Проценты полученные	111 496	180 446
Чистые поступления от возврата/(размещения) банковских депозитов	(1 152)	-
Денежные выплаты в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов	(58 046)	(50 271)
Денежные выплаты в связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	(11 835)	(12 149)
Денежные выплаты в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	-	-
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>82 632</b>	<b>331 032</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Поступления кредитов и займов	19 779 227	23 109 827
Возврат кредитов и займов	(19 779 227)	(23 109 827)
Дивиденды выплаченные	(317 388)	(305 313)
Прочие поступления	-	601 000
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>(317 388)</b>	<b>295 687</b>
<b>Чистое уменьшение/увеличение денежных средств</b>	<b>5 819</b>	<b>657 728</b>
<b>Остаток на начало</b>	<b>736 108</b>	<b>78 380</b>
в т.ч. денежные средства на депозитных счетах	350 158	-
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>741 927</b>	<b>736 108</b>
в т.ч. денежные средства на депозитных счетах	350 158	350 158

Генеральный директор  
Шершаков И.В.

« 31 » марта 2018



Главный бухгалтер  
Шемякина Н.Л.

Группа компаний «Пермэнергосбыт»  
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря  
 2017 года (в тысячах российских рублей)

	Прим.	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 01 января 2016</b>		<b>154 584</b>	<b>676 970</b>	<b>831 554</b>
Итого совокупный доход за 2016 год, в т.ч.			350 547	350 547
<i>чистая прибыль за 2016г.</i>			351 208	351 208
<i>прочий совокупный доход</i>			(661)	(661)
Дивиденды акционерам	11		(318 695)	(318 695)
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>		<b>154 584</b>	<b>708 822</b>	<b>863 406</b>
Итого совокупный доход за 2017 год, в т.ч.			506 702	506 702
<i>чистая прибыль за 2017г.</i>			506 702	506 702
<i>прочий совокупный доход</i>			-	-
Дивиденды акционерам			(328 547)	(328 547)
<b>Остаток на 31 декабря 2017</b>		<b>154 584</b>	<b>886 977</b>	<b>1 041 561</b>

Генеральный директор  
 Шершаков И.В.

« 31 » марта 2018

Главный бухгалтер  
 Шемякина Н.Л.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной  
 финансовой отчетности

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

### Организационная структура и деятельность

Публичное акционерное общество «Пермская энергосбытовая компания», сокращенное наименование ПАО «Пермэнергосбыт» (далее – «Компания», «Общество») зарегистрирована в г. Перми в 2005 году. Компания и ее дочерние предприятия (Примечание 23) совместно именуется Группа. Компания является Гарантирующим поставщиком электрической энергии на территории Пермского края, субъектом оптового рынка электроэнергии и мощности.

Фактический и юридический адрес Компании: 614007, г. Пермь, ул. Тимирязева, д. 37.

Основными видами деятельности Группы являются:

- выполнение функций гарантирующего поставщика на основании решений уполномоченных органов - покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности);
- реализация (продажа) электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) потребителям (в том числе гражданам);
- оказание услуг третьим лицам, в том числе по сбору платежей за отпускаемые товары и оказываемые услуги;
- диагностика, эксплуатация, ремонт, замена и проверка средств измерений и учета электрической энергии;
- реализация электротехнических товаров и товаров для дома;
- оказание услуг по организации коммерческого учета электрической энергии;
- разработка, организация и проведение энергосберегающих мероприятий, в том числе поставка и монтаж энергосберегающего оборудования;
- другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Российской Федерации.

Списочная численность персонала Группы на 31 декабря 2017 года составила 1 328 человек (31 декабря 2016 года 1 369 человек).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 состав акционеров Группы был следующим:

На 31 декабря 2017	Всего акций, тыс. руб.	Привилегированные акции		Обыкновенные акции		Доля в акцио- нерном капитале, %
		штук	тыс. руб.	штук	тыс. руб.	
ООО «Сбытовой холдинг»	37 258	Общество не владеет информацией		11 464 040	37 258	24,10
Киташев А.В.	53 384	649 931	2 112	15 776 012	51 272	34,53
Леньков Р.Н.	9 803	227 704	740	2 788 690	9 063	6,34
Федотовский В.Ю.	7 137	0	0	2 196 077	7 137	4,62
Прочие лица	12 955	Общество не владеет информацией		3 986 141	12 955	8,38
Приходится на АП	36 899	10 475 865	34 047			22,03
<b>Итого</b>	<b>154 584</b>	<b>11 353 500</b>		<b>36 210 960</b>		<b>100,00</b>

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ (продолжение)

На 31 декабря 2016	Всего акций, тыс. руб.	Привилегированные акции		Обыкновенные акции		Доля в акцио- нерном капитале, %
		штук	тыс. руб.	штук	тыс. руб.	
ООО «Сбытовой холдинг»	37 258			11 464 040	37 258	24,10
Киташев А.В.	51 272			15 776 012	51 272	33,17
Леньков Р.Н.	9 063			2 788 690	9 063	5,86
Федотовский В.Ю.	7 137			2 196 077	7 137	4,62
Прочие лица	12 955			3 986 141	12 955	8,37
Приходится на АП	36 899	11 353 500	36 899			23,88
<b>Итого</b>	<b>154 584</b>	<b>11 353 500</b>		<b>36 210 960</b>		<b>100,00</b>

Общество не входит в состав группы предприятий либо холдинга.

Компания имеет:

- представительство, расположенное в г. Москва, по адресу: г. Москва, Ленинский проспект, 15А;
- территориально обособленные структурные подразделения в Пермском крае, не являющиеся филиалами и представительствами и не имеющими самостоятельного баланса (Центральное отделение, Мотовилихинское отделение, Закамское отделение, Южное отделение, Северное отделение, Кунгурское отделение, Кудымкарское отделение, Очерское отделение, Чусовское отделение, Губахинское отделение).

### Условия осуществления хозяйственной деятельности

В Российской Федерации наблюдались значительные экономико-политические изменения, которые оказывали и могут оказывать влияние на деятельность компаний Группы. Введение новых положений и изменения в законодательство Российской Федерации, колебания обменных курсов, спад деловой активности могут создавать дополнительные риски для операционной деятельности корпоративного сектора.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), включая все принятые и действующие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и полностью им соответствует.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости (фактическим затратам)



## **2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

ПАО «Пермэнергосбыт» и ее дочерние общества ведут учет и предоставляют финансовую отчетность в соответствии с требованиями законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения РФ. Представленная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе данных бухгалтерского учета, которые были скорректированы в соответствии с требованиями МСФО.

### **Функциональная валюта отчетности и валюта представления отчетности**

Активы и обязательства Группы представлены и измерялись в тысячах российских рублях, поскольку Группа осуществляет деятельность на территории Российской Федерации, где национальной валютой является российский рубль. Российский рубль является функциональной валютой Группы, так как отражает экономическую суть операций и положение дел в Группе.

### **Значительные учетные суждения, оценочные значения и допущения**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

### **Резерв на обесценение дебиторской задолженности**

Резерв на 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.

Если Группа определяет, что не существует объективного подтверждения факта обесценения 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 обесценения. 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 так же 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.

## **2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

### **Сроки полезного использования основных средств**

Оценка срока полезного использования основных средств является предметом суждения руководства, основанного на 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 в будущих периодах.

## **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Ниже приведены основные положения учетной политики, которые последовательно от одного отчетного периода к другому применяются Группой при составлении финансовой отчетности.

### **Основа консолидации**

Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Контроль осуществляется в том случае, если 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.

Инвестор обладает контролем над объектом инвестиций только в том случае, если инвестор: обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты начала действия контроля и до даты прекращения такого действия.

Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние предприятия используют единую учетную политику. Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ее объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

### **Основные средства**

Основные средства учитываются первоначальной стоимости приобретения или сооружения, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Объекты незавершенного строительства отражаются по стоимости фактически осуществленных на отчетную дату затрат, износ по объектам незавершенного строительства не начисляется.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом, в течение предполагаемого полезного срока их использования. Сроки полезного использования для групп объектов основных средств применяемые в 2017 и 2016 годах представлены ниже:

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

#### Основные средства (продолжение)

Группы основных средств	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	10 - 60
Машины и оборудование	2 - 15
Транспортные средства	3 - 8
Прочие основные средства	2 - 10

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, при этом заменяемые активы подлежат списанию с учета. Затраты на текущий ремонт относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Расходы на содержание и текущий ремонт включают все затраты, не приводящие к технической модернизации актива по сравнению с его первоначальными характеристиками. Прибыль и убытки, возникающие вследствие выбытия основных средств (по причине списания или иной реализации), включаются в отчет о совокупных доходах.

#### Инвестиционное имущество

Группа использует модель учета по первоначальной стоимости и применяет выбранную модель ко всем объектам инвестиционной недвижимости. В соответствии с данной моделью оценки после первоначального признания объекты инвестиционной недвижимости отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом любой накопленной износа и любых накопленных убытков от обесценения.

Износ инвестиционного имущества рассчитывается линейным методом, в течение предполагаемого полезного срока использования. Срок полезного использования для инвестиционного имущества, применяемый в 2017 и 2016 годах составляет 35 лет.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой, имеющие определенный срок полезного использования, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация начисляется линейным способом на протяжении срока полезного использования нематериального актива и отражается в составе прибылей и убытков с даты ввода соответствующего актива в эксплуатацию. Ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования варьируется в пределах от 1 года до 5 лет.

#### Арендные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Основные средства, полученные в финансовую аренду, учитываются по наименьшей величине из справедливой стоимости арендуемого имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей на дату заключения договора аренды за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Арендованные активы (продолжение)**

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 в течение срока аренды.

#### **Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин — по стоимости приобретения или чистой стоимости возможной реализации. Чистая стоимость возможной реализации - это предполагаемая цена реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом возможных затрат на завершение работ и осуществление реализации.

Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение, доставку и доведение до состояния, пригодного для использования.

При производстве в себестоимость товаров и стоимость незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов (за исключением административных и расходов на сбыт) при обычном уровне загрузке производственных мощностей.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства включают в себя денежные средства и средства на счетах в банках. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные, высоколиквидные вложения, которые могут быть легко обратимы в денежные средства и срок погашения которых составляет не более трех месяцев от даты приобретения.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость исчисляется при реализации товаров (работ, услуг) и уплачивается в федеральный бюджет Российской Федерации. Моментом определения налоговой базы является наиболее ранняя из следующих дат - день отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг), имущественных прав или день оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (работ, услуг), передачи имущественных прав.

Сумма НДС, подлежащая уплате в федеральный бюджет, определяется путем уменьшения суммы исчисленного НДС на суммы, предъявленного к вычету НДС.

#### **Финансовые инструменты**

**Финансовые активы** классифицируются Группой при первоначальном признании как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и эквиваленты, краткосрочные депозиты, дебиторскую задолженность по основной деятельности, займы выданные и прочие суммы к получению.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Финансовые инструменты (продолжение)**

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

После первоначального признания займы и дебиторская задолженность, а также инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых расходов.

Для проведения теста на обесценение финансовых активов в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается, либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения. При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Балансовая стоимость актива снижается посредством начисления обесценения, а сумма убытка признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Группе. Если в течение следующего периода сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки балансовой стоимости актива.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**Финансовые обязательства**, при первоначальном признании классифицируются Группой как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и, в случае займов и кредитов, которые учитываются по амортизированной стоимости, их первоначальная стоимость включает также затраты по сделке, непосредственно связанные с их выпуском или приобретением.

Финансовые обязательства Группы включают кредиторскую задолженность по основной деятельности, кредиты и займы.

После первоначального признания кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### **Капитал**

Акционерный капитал Группы складывается из взносов акционеров. Увеличение или уменьшение объявленного акционерного капитала осуществляется по решению собрания акционеров Группы, после внесения соответствующих изменений в учредительные документы.

Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно.

Дивиденды, предложенные или одобренные в период между отчетной датой и датой выпуска финансовой отчетности, раскрываются в отчетности.

#### **Вознаграждения сотрудников**

Вознаграждения работникам учитываются в соответствии с принципом начислений и признаются в том периоде, к которому они относятся, независимо от момента фактической выплаты средств.

Вознаграждения работникам учитываются в качестве обязательства за вычетом любой уже выплаченной суммы.

Группа уплачивает обязательные взносы в Пенсионный Фонд Российской Федерации в части персонифицированных взносов на страховую и накопительную часть трудовой пенсии. Обязательства Группы по такому пенсионному плану определяются исходя из объема взносов, начисленных в течение отчетного периода в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Помимо обязательных взносов, Группа уплачивает дополнительно фиксированные взносы в Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики. Данный пенсионный план соответствует определению плана с установленными взносами. Обязательства по плану определяются в соответствии с утвержденной Группой Программой негосударственного пенсионного обеспечения работников и признаются в качестве расхода текущего периода.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Обесценение нефинансовых активов**

Балансовая оценка активов Группы, за исключением товарно-материальных запасов и отложенных налогов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления их обесценения. В случае выявления признаков обесценения балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы. Обесценение актива признается в том случае, если балансовая стоимость данного актива превышает возмещаемую сумму. Все убытки от обесценения относятся на финансовый результат.

Возмещаемая стоимость – это наибольшая величина из двух значений: чистой продажной цены актива или ценности использования актива.

Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует за счет своего постоянного использования притока денежных средств, который независим от тех, что генерируются другими активами или группой активов. В этом случае возмещаемая сумма определяется для единицы, генерирующей денежные средства, к которой принадлежит актив.

#### **Резервы**

Резервы формируются при существовании текущего обязательства, возникшего в связи с прошлым событием, приведшим к возникновению юридического или фактического обязательства, урегулирование которого приведет к вероятному оттоку ресурсов, содержащих экономическую выгоду и сумма которых может быть надежно оценена. Размер резерва формируется, исходя из оптимальной оценки затрат на немедленное погашение обязательства.

#### **Выручка**

Выручка - это валовой приток экономических выгод за период, возникающий в ходе обычной деятельности Группы, когда такой приток приводит к увеличению капитала, иному, чем за счет взносов акционеров.

Выручка включает только валовые поступления экономических выгод, полученных Группой и подлежащих получению на свой собственный счет. Суммы, полученные в пользу третьей стороны (налог на добавленную стоимость) не являются экономическими выгодами, и не ведут к увеличению собственного капитала, поэтому они исключаются из выручки.

Выручка от реализации электроэнергии и мощности отражается в составе прибылей и убытков по факту поставки электроэнергии и мощности. Когда это применимо, выручка рассчитывается по ставкам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулируемыми органами. Выручка от оказания агентских услуг, услуг по обследованию систем энергоснабжения, расчета стоимости услуг ЖКХ и прочих аналогичных услуг признается в том же периоде, в котором были оказаны соответствующие услуги.

#### **Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы и расходы включают расходы на выплату процентов по кредитам и займам, процентный доход по финансовым вложениям, дивиденды полученные, прибыль и убытки от переоценки и выбытия инвестиций, имеющих в наличии для перепродажи.

Все проценты и затраты, связанные с заемными средствами, списываются в расходы в том периоде, когда они возникали, как часть чистых затрат на финансирование.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Операции, выраженные в иностранной валюте**

Валютные операции учитываются в функциональной валюте Группы с использованием курса валюты на дату проведения операции. Операции в иностранной валюте, осуществляемые

Группой, переводятся в рубли по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации на дату операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления этих операций, а также при переводе денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, учитываются в отчете о совокупном доходе. Остатки по денежным активам и обязательствам пересчитываются по курсу обмена на каждую дату составления отчетности.

#### **Расходы по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, учитываемым в составе прочего совокупного дохода или капитала. В таком случае он отражается в составе прочего совокупного дохода или капитала, соответственно.

Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Отложенный налог на прибыль отражается по методу балансовых обязательств 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 являющимися 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 предприятия, в той мере, в какой Группа может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные активы по налогу на прибыль в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

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.

#### **Применение новых стандартов МСФО**

Перечисленные ниже новые стандарты и разъяснения или поправки к действующим Группа применяет при подготовке отчетности за 2017 г



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

#### МСФО, которые вступают в силу с 2017 года

Изменения к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», выпущенные в январе 2016 года. Цель поправки — предоставить информацию пользователям об изменении обязательств, обусловленных финансовой деятельностью, в том числе об изменениях, связанных с денежными потоками, и неденежных изменениях.

Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, — это обязательства, денежные потоки по которым были или будут включены в денежные потоки от финансовой деятельности. Составители финансовой отчетности должны раскрывать изменения в обязательствах, обусловленных: денежными потоками от финансовой деятельности; получением или потерей контроля над дочерними организациями или прочими бизнесами; колебаниями валютных курсов; изменениями справедливой стоимости и т. д.

Изменения к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», выпущенные в январе 2016 года. Поправки не изменяют принципы признания отложенных налоговых активов А приводят дополнительные разъяснения и примеры.

Так, нереализованные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости в финансовой отчетности, но по первоначальной стоимости для целей налогообложения, приводят к возникновению вычитаемых временных разниц независимо от того, как держатель таких инструментов собирается возместить их балансовую стоимость — путем удержания до погашения или путем продажи.

Поправки также поясняют, что оценка организацией будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств ее получения в будущем.

Поправки применяются ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Организация первоначально может признать изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода в составе нераспределенной прибыли на начало периода, не разнося изменения между нераспределенной прибылью и прочими компонентами собственного капитала. В примечаниях к отчетности нужно раскрыть факт использования этого освобождения.

Следующая поправка выпущена в декабре 2016 года и разъясняет сферу действия МСФО (IFRS) 12 в отношении долей участия в организациях, находящихся в сфере действия МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» требует раскрывать информацию о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, а также неконсолидируемых структурированных организациях. Не изменяя принципов учета и представления информации, поправка поясняет, что требования к раскрытию информации применяются и к тем долям участия, которые классифицируются как предназначенные для продажи или как прекращенная деятельность. Однако, как разъяснил Совет по МСФО, организация не обязана раскрывать в отношении выбывающих активов обобщенную финансовую информацию, которую требуют приводить пункты В10-В16 МСФО (IFRS) 12 (в частности, дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия дочерней организации или полученные от совместного предприятия или ассоциированной организации, информацию об активах, обязательствах, прибыли или убытке и денежных потоках). Эта поправка применяется ретроспективно.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Ежегодные улучшения 2014-2016 г.**

Ежегодные улучшения МСФО предлагают внесение поправок в три нижеследующие стандарта:

- МСФО (IFRS) 1 «Первоначальное применение международных стандартов финансовой отчетности»,
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях»,
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

#### **МСФО, которые вводятся в действие после 2017 года**

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Стандарт обязателен к применению с 1 января 2018 года. Меняется порядок классификации финансовых активов, который будет зависеть от бизнес-модели управления активами и того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Стандарт более четко прописывает правила отражения инвестиций в долевые инструменты. Еще одно отличие нового стандарта – требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Стандарт обязателен к применению с 1 января 2018 года. Он вводит ключевой принцип признания выручки по цене сделки в момент, когда товары или услуги передаются покупателю.

Самостоятельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, подлежат распределению на отдельные элементы.

Если размер возмещения меняется, следует признавать его только в том размере, который не подвержен существенному риску уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и действует для годовых периодов с 1 января 2019 года и после этой даты). Стандарт вводит единую модель отражения для всех типов договоров аренды в отчете о финансовом положении в порядке, аналогичном текущему порядку учета договоров финансовой аренды, и обязывает арендаторов признавать активы и обязательства для большинства договоров аренды, за исключением специально оговоренных случаев.

КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущено в декабре 2016 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты) разъясняет порядок признания немонетарного актива либо немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения либо получения предварительной оплаты до момента признания относящегося к ней актива, дохода или расхода.

Изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены в июне 2016 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки разъясняют порядок учета изменений условий вознаграждения на основе акций и обязательства по уплате налога, удержанного из суммы предоставленного вознаграждения на основе акций.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **МСФО, которые вводятся в действие после 2017 года (продолжение)**

Изменения к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены в декабре 2016 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты). Изменения устанавливают более четкие критерии для перевода объектов в категорию или из категории инвестиционной недвижимости.

Группа оценивает возможные последствия принятия данных стандартов и оценивает их влияние на Группу.

Приняты другие поправки к стандартам, которые не имеют отношения к текущим операциям Группы.

#### 4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие ОС	НЗС	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2016 г.	99 472	388 717	102 921	61 721	14 848	139	667 818
Поступление		32 455	32 635	5 468	1 206	854	72 618
Выбытие			(4 285)	(6 363)		(139)	(10 787)
На 31 декабря 2016 г.	99 472	421 172	131 271	60 826	16 054	854	729 649
Поступление		12 390	23 126	5 762	558	6 029	47 865
Выбытие			(3 051)	(2 943)		(854)	(6 848)
На 31 декабря 2017 г.	99 472	433 562	151 346	63 645	16 612	6 029	770 666
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2016 г.	-	(56 407)	(64 627)	(43 828)	(14 483)	-	(179 345)
Начисленный износ за год	-	(12 912)	(22 686)	(9 556)	(680)	-	(45 834)
Износ по выбывшим объектам	-	-	3 570	6 363	-	-	9 933
На 31 декабря 2016 г.	-	(69 319)	(83 742)	(47 022)	(15 163)	-	(215 246)
Начисленный износ за год	-	(14 108)	(13 351)	(7 971)	(1 138)	-	(36 568)
Износ по выбывшим объектам	-	-	2 830	2 943			5 773
На 31 декабря 2017 г.	-	(83 427)	(94 263)	(52 050)	(16 301)	-	(246 041)
<b>Остаточная стоимость</b>							
на 1 января 2016 г.	99 472	332 310	38 294	17 893	365	139	488 473
на 31 декабря 2016 г.	99 472	351 853	47 529	13 804	891	854	514 403
на 31 декабря 2017 г.	99 472	350 135	57 083	11 595	311	6 029	524 625

Износ по основным средствам включен в общие, административные, коммерческие и прочие операционные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Группа не имеет каких-либо ограничений прав собственности в отношении основных средств, в том числе по залоговым операциям.

## 5. ИНВЕСТИЦИОННОЕ ИМУЩЕСТВО

	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>	
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>22 903</b>
Поступление	-
Выбытие	-
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>22 903</b>
Поступление	1 293
Выбытие	-
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>24 196</b>
<b>Накопленный износ</b>	
<b>На 01 января 2016 года</b>	<b>(2 386)</b>
Начисленный износ за год	(942)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>(3 328)</b>
Начисленный износ за год	(984)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>(4 312)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>	
<b>На 01 января 2016</b>	<b>20 517</b>
<b>На 31 декабря 2016</b>	<b>19 575</b>
<b>На 31 декабря 2017</b>	<b>19 884</b>

Износ по инвестиционному имуществу включен в прочие операционные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

За 2017 год получены доходы от сдачи в аренду инвестиционного имущества в сумме 4 503 тыс. руб. (2016 – 4 403 тыс. руб.). Сумма дохода от аренды включена в состав прочих операционных доходов.

**6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

	Программное обеспечение	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>На 1 января 2016 г</b>	<b>40 934</b>	<b>1 579</b>	<b>42 513</b>
Поступление	3 004	2 013	5 018
Выбытие	(9 172)	(196)	(9 368)
<b>На 31 декабря 2016 г</b>	<b>34 767</b>	<b>3 396</b>	<b>38 163</b>
Поступление	6 925	297	7 222
Выбытие	(28 044)	(2 001)	(30 045)
<b>На 31 декабря 2017 г</b>	<b>13 648</b>	<b>1 692</b>	<b>15 340</b>
<b>Амортизация</b>			
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>(24 355)</b>	<b>(548)</b>	<b>(24 903)</b>
Начислено за год амортизации	(10 998)	(523)	(11 521)
Выбытие	9 172	196	9 368
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(26 181)</b>	<b>(874)</b>	<b>(27 055)</b>
Начислено за год амортизации	(6 851)	(2 210)	(9 061)
Выбытие	28 044	2 001	30 045
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(4 988)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(6 071)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>16 579</b>	<b>1 031</b>	<b>17 610</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>8 586</b>	<b>2 522</b>	<b>11 108</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>8 660</b>	<b>609</b>	<b>9 269</b>

Амортизационные отчисления включены в общие, административные, коммерческие расходы в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.

**Группа компаний «Пермэнергосбыт»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся**  
**31 декабря 2017 года (в тысячах российских рублей)**

**7. ЗАПАСЫ**

	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Готовая продукция и товары для перепродажи	39 471	49 980
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	6 585	6 323
Затраты в незавершенном производстве	-	-
<b>Итого</b>	<b>46 056</b>	<b>56 303</b>

Группа не имеет каких-либо ограничений прав собственности в отношении запасов, в том числе по залоговым операциям.

Сырье, расходные материалы, товары, признанные в составе себестоимости продаж, составили в 2017 году 13 685 тыс. руб. (2016 году 13 818 195 тыс. руб.).

**8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Долгосрочная:		
Прочая дебиторская задолженность	-	-
Краткосрочная:		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	4 127 708	3 928 964
Резерв по сомнительной задолженности покупателей и заказчиков	(1 527 060)	(964 390)
Текущие налоговые активы	5 205	4 453
в том числе:		
НДФЛ	8	4
НДС	2 832	1 202
Налог на прибыль	1 721	1 546
Налог на дивиденды	458	994
Прочие налоги	186	707
Социальное страхование и обеспечение	4 687	4 174
Прочая дебиторская задолженность	350 939	366 214
Резерв по прочей сомнительной задолженности	(118 430)	(30 158)
<b>Итого</b>	<b>2 843 049</b>	<b>3 309 257</b>

Суммы НДС, подлежащие вычету, представляют собой невозмещенные из бюджета суммами, которые Группа ожидает к получению в виду законодательно установленных Налоговым кодексом РФ сроков такого возмещения.

По состоянию на отчетную дату распределение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам давности было следующим:

	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Непросроченная	1 173 637	1 555 774
Просроченная до 30 дней	542 747	514 949
в т.ч. необесцененная	542 747	514 949
Просроченная от 31 до 120 дней	504 762	369 201
в т.ч. необесцененная	325 458	368 728
Просроченная более чем на 120 дней	1 906 562	1 489 040
в т.ч. необесцененная	440 375	525 123
<b>Итого</b>	<b>4 127 708</b>	<b>3 928 964</b>

## 8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

В течение года произошли следующие изменения в резерве по сомнительной задолженности:

	Резерв по ДЗ покупателей и заказчиков	Резерв по прочей ДЗ	Итого
<b>Сальдо на 1 января 2016</b>	<b>674 608</b>	<b>25 697</b>	<b>700 305</b>
Расходы на создание резерва	690 760	28 877	719 637
Восстановление резерва	(296 058)	(22 027)	(318 085)
Суммы, списанные в увеличение дебиторской задолженности	(104 920)	(2 389)	(107 309)
<b>Сальдо на 31 декабря 2016</b>	<b>964 390</b>	<b>30 158</b>	<b>994 548</b>
Расходы на создание резерва	1 188 816	101 559	1 290 375
Восстановление резерва	(429 372)	(1 979)	(431 351)
Суммы, списанные в увеличение дебиторской задолженности	(202 646)	(5 436)	(208 082)
<b>Сальдо на 31 декабря 2017</b>	<b>1 521 188</b>	<b>124 302</b>	<b>1 645 490</b>

Информация о подверженности Группы кредитному риску представлена в Примечании 27.

## 9. ТЕКУЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В составе финансовых активов отражены банковские депозиты, срок погашения которых на момент первоначального признания составляет более 3-х месяцев.

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Банковский вексель	-	-
Краткосрочные депозиты	1 000	1 000
Займы выданные	8 000	2 500
<b>Итого</b>	<b>9 000</b>	<b>3 500</b>

Информация о краткосрочных депозитах представлена в таблице:

Банк	Ставка, %	Дата договора	Срок депозита, дней	Сумма задолженности	
				31 декабря 2016	31 декабря 2017
ПАО КБ "УБРиР"	10,5	20.12.2016	181	1 000	
ПАО АКБ "Связь-Банк"	7,08	01.06.2017	365	-	1 000
<b>Итого</b>	-	-	-	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>



## 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2017</u>	<u>31 декабря 2016</u>
Денежные средства в банке	737 999	379 192
Денежные средства в кассе	3 922	6 758
Депозиты до востребования	6	350 158
<b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b>	<b><u>741 927</u></b>	<b><u>736 108</u></b>

## 11. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года акционерный капитал Группы состоял из 11 353 500 привилегированных акций и 36 210 960 обыкновенных акций номинальной стоимостью 3,25 руб. Все выпущенные акции полностью оплачены.

### Дивиденды

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно законодательству распределению подлежит чистая прибыль.

## 12. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Краткосрочная кредиторская задолженность отражена по балансовой стоимости, которая равна их справедливой стоимости.

	<u>31 декабря 2017</u>	<u>31 декабря 2016</u>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 397 792	2 745 163
Задолженность перед персоналом	24 727	36 801
Начисленные обязательства на выплату будущих вознаграждений персоналу	42 782	42 399
Краткосрочные резервы под судебные разбирательства	41 228	96 921
Расчеты с учредителями	9 948	10 269
Прочие обязательства	31 143	36 892
<b>Итого</b>	<b><u>2 547 620</u></b>	<b><u>2 968 445</u></b>

### 13. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГАМ И СБОРАМ

	<u>31 декабря 2017</u>	<u>31 декабря 2016</u>
Налог на доходы физических лиц	5 772	6 561
Налог на имущество	2 637	2 838
НДС	117 987	164 308
Расчеты по социальному страхованию и пенсионному обеспечению	18 772	20 856
Прочие	520	232
<b>Итого</b>	<b><u>145 688</u></b>	<b><u>194 795</u></b>

### 14. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года у Группы краткосрочных кредитов и займов не было.

### 15. ВЫРУЧКА

Информация о выручке Группы представлена ниже:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Электроэнергия розница	39 614 660	35 181 584
Электроэнергия опт	70 443	74 227
Доходы от прочей деятельности	350 260	292 128
<b>Итого</b>	<b><u>40 035 363</u></b>	<b><u>35 547 939</u></b>

По строке доходы от прочей деятельности отражена выручка от обследования систем энергоснабжения, продажи приборов учета, расчет стоимости услуг ЖКХ, услуги агента и прочие платные услуги.

### 16. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Приобретенная электроэнергия	14 178 395	13 877 594
Мощность	9 538 395	7 237 462
Услуги сетевой компании по передаче э/э	13 401 747	11 976 790
Покупные товары	175 066	118 518
Прочие расходы	9 910	6 754
<b>Итого</b>	<b><u>37 303 513</u></b>	<b><u>33 217 118</u></b>

17. ОБЩИЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2017	2016
Затраты на оплату труда	862 275	955 073
в том числе:		
Расходы на оплату труда	675 936	642 968
Отчисления на социальные нужды	186 332	181 333
Пенсионные взносы в НПФ	0	130 000
Страхование гражданской ответственности директоров, должностных лиц и членов СД	7	772
Расходы на аренду	23 591	23 217
Износ основных средств и амортизация НМА	28 353	29 725
Расходы на материалы	22 336	20 703
Коммунальные услуги	3 292	3 004
Ремонт и техобслуживание	43 548	60 102
Охрана	12 956	12 005
Расходы на рекламу	2 105	2 377
Типографские расходы	53 079	38 357
Налоги (налог на имущество, прочие налоги)	11 174	13 742
Расчетно-кассовое обслуживание	11 627	6 699
Услуги связи	25 445	28 712
Командировочные расходы	3 827	2 075
Транспортные расходы	18 151	17 095
Консультационно-информационная поддержка программных продуктов	7 138	13 341
Энергоаудит	204	94
Установка, замена энергосберегающего оборудования	7 297	6 916
Услуги по обеспечению системной надежности	20 277	12 544
Посреднические услуги	109 082	97 206
Страхование	34 397	41 614
Обучение персонала	2 876	569
Прочие расходы	4 762	2 876
<b>Итого</b>	<b>1 307 792</b>	<b>1 388 046</b>

По строке прочие расходы отражены расходы по охране труда, комиссионное вознаграждение и прочие расходы.

Все пенсионные договоры Компании являются договорами с фиксированными взносами.

## 18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Доходы от выбытия внеоборотных активов	1 618	1 169
Штрафы, пени, полученные по контрактам	266 838	103 162
Доходы от выбытия прочих активов	61	58 573
Списание обязательств кредиторов	50 561	3 660
Доходы от сдачи имущества в аренду	3 646	3 000
Доходы от восстановления резерва по сомнительным дебиторам	-	140
Доходы от возмещения ущерба	302	731
Возврат госпошлины	21 303	18 756
Прочие доходы	2 719	1 409
<b>Итого</b>	<b>347 048</b>	<b>190 600</b>

По строке штрафы, полученные по контрактам, отражены штрафы за недопоставленную мощность, штрафные санкции за отклонение от договорных величин и проценты, начисленные за неисполнение денежных обязательств.

## 19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Списание дебиторской задолженности	24 446	1 741
Износ основных средств и инвестиционного имущества	2 597	3 058
Списание ОС	1 036	989
Расходы по продаже прочего имущества	34	57 533
Прибыль/убыток от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности и от восстановления резерва	859 024	401 692
Невозмещенный НДС	585	562
Расходы на мероприятия культурно-массового характера	2 821	2 521
Расходы на благотворительность	148 000	146 887
Взносы в некоммерческие организации	3 711	4 787
Судебные издержки	28 964	26 116
Пени, штрафы, неустойки, признанные по решению суда	4 504	20 713
Расходы от сдачи имущества в аренду	2 456	1 862
Прочие расходы	16 747	7 016
<b>Итого</b>	<b>1 094 925</b>	<b>675 477</b>

Прочие расходы включают расходы на проведение собраний акционеров и прочие расходы.

## 20. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы представлены в таблице:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Проценты, начисленные по коммерческим кредитам	18 686	20 647
Проценты по депозитам	102 987	180 284
Проценты по займам выданным, векселям	621	959
Доходы по вариационной марже	-	-
<b>Итого</b>	<b><u>122 294</u></b>	<b><u>201 890</u></b>

Финансовые расходы представлены в таблице:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Расходы по процентам	100 234	195 521
Расходы по вариационной марже	-	-
Чистый убыток от изменения курсов иностранных валют	-	-
<b>Итого</b>	<b><u>100 234</u></b>	<b><u>195 521</u></b>

## 21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Отраженная в консолидированной финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	<u>31 декабря 2017</u>	<u>31 декабря 2016</u>
Текущие платежи по налогу на прибыль	300 992	88 883
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	20 734	(17 553)
Отложенный налог на прибыль, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	(130 187)	41 729
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	<b><u>191 539</u></b>	<b><u>113 059</u></b>

Ставка налога на прибыль в 2017 году составляла 18,4% (2016 г.: 15,5%).

Сверка прибыли до налогообложения с расходами по налогу на прибыль представлена ниже

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Прибыль до налогообложения, возникающая от продолжающейся деятельности	698 241	464 267
По ставке, установленной законодательством Российской Федерации	128 476	71 961
Корректировки по текущему налогу на прибыль за предыдущие годы	20 734	(17 553)
Необлагаемые доходы /неучитываемые расходы	172 516	16 922
Отложенные налоги	(130 187)	41 729
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	<b><u>191 539</u></b>	<b><u>113 059</u></b>

## 21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Различия между налоговым учетом в Российской Федерации и учетом по МСФО ведут к образованию временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль в отношении возникающих временных разниц представлен ниже:

	31 декабря 2015	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2016	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2017
<i>Налоговый эффект вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц:</i>					
Основные средства	13 292	(10 403)	2889	14 406	17 295
Нематериальные активы	13	(45)	(32)	(38)	(70)
Долгосрочная дебиторская задолженность	-				
Текущие финансовые активы	-				
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 118	(16 964)	18 082	67 804	85 887
Товарно-материальные запасы	-				
Прочие активы					
Кредиторская задолженность	-	(48 243)	(48 243)	47 984	(259)
Прочие обязательства					
<i>Отраженные в балансе в качестве:</i>					
Отложенных налоговых активов	16 487		27 389		115 031
Отложенных налоговых обязательств	(2 064)		(54 692)		(12 179)
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства (активы)</b>	<b>14 423</b>		<b>(27 303)</b>		<b>102 852</b>
<b>Расходы по налогу, отраженные в отчете прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>					

## 22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

<b>Прибыль на акцию</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Прибыль за год, приходящаяся на держателей Обыкновенных акций материнской компании тыс. руб.	385 754	267 376
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, шт.	36 210 960	36 210 960
Базовая прибыль на акцию, руб./акция	11	7

## 23. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. в состав Группы входят следующие дочерние компании:

	<b>Место нахождения</b>	<b>Владение, %</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
ООО «Тимсервис»	г. Пермь	100,0	100,0
ООО «ИСЦ»	г. Пермь	100,0	100,0
ЗАО «КЭС - Мультиэнергетика»	г. Пермь	100,0	100,0
ООО «ЕАСК»	г. Пермь	100,0	100,0

## 24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### (а) Операции с ключевым управленческим персоналом

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу в таблице:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Вознаграждения, тыс. руб.	19 736	18 758
Начисленные налоги с вознаграждений, тыс. руб.	3 145	2 985
	22 881	21 743

В соответствии с Положением о выплате вознаграждений Группа своевременно выплачивала Вознаграждение членам Совета директоров в установленных размерах. Также оплачивались вознаграждения Ревизионной комиссии.

**24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

**(а) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Членам Совета Директоров	9 551	5 920
Ревизионной комиссии Общества	80	97
	<b>9 631</b>	<b>6 017</b>

**(б) Операции с прочими связанными сторонами**

Информация о сделках с предприятиями, являющихся связанными сторонами, представлена ниже:

<b>Выручка и прочие доходы</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
ООО «Центр надежности», в том числе		
аренда	37	1 122
лизинг	-	880
покупка потерь	-	22 417
ООО «ЕЭС.Гарант», покупка электроэнергии	-	834
ООО «Амальтеа», аренда	-	466
<b>Итого</b>	<b>37</b>	<b>25 719</b>

<b>Себестоимость и прочие операционные расходы</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
ООО «ЕЭС.Гарант», в том числе		
покупка оборудования	-	7 085
ООО «М-Центр+», ремонт автотранспорта	-	315
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>7 400</b>

**Дебиторская задолженность**

	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
ООО «Центр надежности»	-	2 584
ООО «Амальтеа»	1 871	1 871
<b>Итого</b>	<b>1 871</b>	<b>4 455</b>

**Кредиторская задолженность**

	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
ООО «ЕЭС.Гарант»	-	782
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>782</b>

**(в) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией**

Значительная часть совершенных компаниями Группы сделок по продаже товаров и закупкам сырья относятся к сделкам с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией.



## 25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### (а) Условия ведения деятельности в Российской Федерации

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

### (б) Судебные разбирательства

На 31.12.2017г. имеет резервов в размере 41 228 тыс. руб., созданный под спорные объемы по расходам на услугу по передаче электрической энергии.

Помимо этого, Общество является ответчиком и истцом в ряде арбитражных процессов. По состоянию на 31.12.2017 года Компания продолжает судебные разбирательства с контрагентами в части урегулирования разногласий. По мнению руководства Группы, эти текущие судебные процессы существенного влияния на финансовое положение Группы не окажут, в связи с тем, что суммовая величина таких исков, где компания является истцом и ответчиком сопоставимы.

## 26. EBITDA

Показатель EBITDA не является показателем обязательным для раскрытия в соответствии с МСФО. В приведенной ниже таблице представлен расчет показателя EBITDA и показателя EBITDA в процентах от выручки.

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	% к выручке
Чистая прибыль	506 702	1,26	351 208	0,99
Амортизация	46 438	0,12	49 260	0,14
Налог на прибыль	191 539	0,48	113 059	0,32
Финансовые доходы (расходы) по процентам	(22 060)	-0,06	(6 369)	(0,02)
Прочие доходы (расходы)	148 000	0,37	146 887	0,41
<b>EBITDA</b>	<b>870 619</b>	<b>2,17</b>	<b>654 045</b>	<b>1,84</b>

В состав прочих доходов (расходов) отнесены расходы на благотворительность. Процент от выручки по 2017-2016 гг. составил 2,17% и 1,84% соответственно.

Показатель EBITDA (Earnings before Interests, Tax, Depreciation and Amortization) - это прибыль до уплаты процентов по кредитам, займам, налогов и вычета амортизации основных средств и нематериальных активов. При этом под налогами понимаются корпоративные налоги (например, налог на прибыль организации). К ним не относятся прочие налоги (например, налог на имущество), которые представляют собой прочие расходы.

Данный показатель рассматривается как важный дополнительный показатель деятельности Группы, однако имеет ограничения при использовании для аналитических целей, и должен рассматриваться как дополнение, но не как замена информации, содержащейся в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

## **27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

### Общие сведения

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск

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

### Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Системы управления рисками Группы разработаны с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

### **Кредитный риск**

Кредитный риск – то риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы торговой дебиторской задолженностью.

#### **(а) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность**

В структуре полезного отпуска лидирующее место занимают промышленные предприятия группы «Прочие» по 30,8%, промышленные предприятия 20,4%, далее население 17,1%, оплачиваемые потери 16,8%, ЖКХ 7,5%.

Поступление платежей от потребителей в адрес Группы на протяжении года носят неравномерный характер.

На динамику оплаты в течение года оказывают влияние несколько субъективных факторов: поквартальное исполнение лимитов бюджетных обязательств, увеличение денежных потоков накануне осенне-зимнего сезона и окончания финансового года, предоставление отсрочки предприятиям, имеющим дебиторскую задолженность.

В структуре дебиторской задолженности на конец 2017 года 30,7% составляет текущая, 3,4% мораторная, 12,7% - исковая, 1,3% - реструктуризированная, 51,9% - прочая просроченная задолженность, которая состоит в основном из долгов предприятий сферы ЖКХ, территориальных сетевых организаций и населения.

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

### (а) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В целях сокращения просроченной задолженности осуществлялись следующие действия:

- ведется индивидуальная работа с каждым потребителем;
- претензионная работа с абонентами, допустившими задолженность более 2-х периодов платежа;
- привлечение административного ресурса (правительство Пермского края);
- исковое взыскание дебиторской задолженности с абонентов, не оплативших задолженность в добровольном порядке;
- при объявлении потребителя банкротом, формирование заявления требований кредитора в рамках дела о банкротстве. В результате задолженность переходит в разряд мораторной, погашение которой производится в порядке, предусмотренном Законом о банкротстве;
- принудительное исполнение решения суда о взыскании задолженности.

Группа образует резервы только в тех случаях, когда реально существует вероятность полной или частичной неоплаты сомнительной задолженности. Если на отчетную дату у Группы имеется уверенность в получении в течение 12 месяцев после отчетной даты полной оплаты какой-то конкретной просроченной дебиторской задолженности, не обеспеченной гарантиями, то Группа может не создавать резерв по данному долгу, то есть не рассматривать его как сомнительный долг.

### (б) Займы

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств в соответствии с депозитной политикой Группы и только тех контрагентов, которые являются преимущественно государственными банками или банками, утвержденными Группой. Для определения суммы, которая может храниться на счете в каждом из указанных банков, Группа изучает финансовую отчетность и кредитные рейтинги банка. Статус этих банков анализируется на предмет возможного изменения каждые 6 месяцев. Группа не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

### (в) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, кроме авансов выданных	2 833 049	3 300 540
Депозиты банковские	1 000	1 000
Займы выданные	8 000	2 500
Долговые ценные бумаги		
Денежные средства и их эквиваленты	741 927	736 108
Итого	3 583 976	4 040 148

В отчетном периоде Группой не предоставлялись банковские гарантии.

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

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – риск возникновения убытков вследствие неисполнения компанией платежей по своим обязательствам в связи с несопадением притоков и оттоков денежных средств по срокам, суммам и в разрезе валют.

Контроль над оптимальным уровнем ликвидности Общество осуществляет благодаря развитой системе бюджетирования и управленческого учета на основе сценарного анализа.

Результаты сценарного анализа позволяют наглядно увидеть потребность компании в ликвидности в каждом из альтернативных вариантов развития ситуации, определить наихудшие сценарии, выделить наиболее значимые для нормального функционирования предприятия факторы и оперативно принять необходимые меры для поддержания достаточного уровня ликвидности.

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

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Активы Компании</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	741 927					741 927
Текущие финансовые активы			9 000			9 000
Дебиторская задолженность			2 829 025	14 024		2 843 049
<b>Пассивы Компании</b>						
Краткосрочные кредиты						
Кредиторская задолженность	2 463 610	-	84 010			2 547 620
<b>Чистый разрыв ликвидности на 31.12.2017</b>	<b>(1 721 683)</b>		<b>2 754 015</b>	<b>14 024</b>		<b>1 046 356</b>

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

### Риск ликвидности (продолжение)

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Активы Компании</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	736 108					736 108
Текущие финансовые активы			3 500			3 500
Дебиторская задолженность			3 307 615	1 642		3 309 257
<b>Пассивы Компании</b>						
Краткосрочные кредиты	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	2 829 125	-	139 320	-	-	2 968 445
<b>Чистый разрыв ликвидности на 31.12.2016</b>	<b>(2 093 017)</b>		<b>3 171 795</b>	<b>1 642</b>		<b>1 080 420</b>

Особенности расчетов за потребленную электроэнергию потребителями и сроки наступления обязательств по расчетам с поставщиками Компании, вызывают разрывы в ликвидности по срокам наступления обязательств.

### Рыночный риск

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

#### (а) Валютный риск

Валютный риск – риск неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по отношению к национальной валюте в течение определенного периода времени при условии наличия у предприятия открытой валютной позиции, либо при наличии денежных потоков в иностранной валюте.

Настоящий вид риска прямого воздействия на финансовое положение Общества не оказывает, так как финансово-хозяйственная деятельность осуществляется исключительно в национальной валюте.

Существует вероятность косвенного влияния неблагоприятных изменений на международных финансовых рынках и значительных колебаний валютного курса – вышеуказанные обстоятельства могут вызвать падение реальных доходов и снижение уровня платежеспособности потребителей.

## **27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)**

### **Рыночный риск (продолжение)**

#### **(б) Риск изменения процентной ставки**

Процентный риск – риск финансовых потерь из-за возможного неблагоприятного колебания процентной ставки, которые приводят к повышению затрат на выплату процентов или снижению дохода от вложений.

В текущих экономических условиях существует вероятность увеличения стоимости заемных средств в результате повышения ключевой ставки, устанавливаемой Банком России.

Источником данных для оценки процентного риска, а также для разработки мероприятий по управлению процентным риском является определение подверженности процентному риску, которая рассчитывается на основании информации о соотношении процентных доходов и процентных расходов общества, и изменчивости, которая рассчитывается на основании данных о процентных ставках, сложившихся на рынке. Источник данных – информация, предоставляемая Центробанком России, Экспертным Советом саморегулируемой организации Национальная финансовая ассоциация по индикаторам и ставкам («ЭС СРО НФА»).

Для снижения данного вида риска общество проводит взвешенную кредитную политику, за счет оптимизации (сбалансированность процентных ставок – поддержание баланса между плавающими и фиксированными процентными ставками (как для активов, так и для обязательств) и диверсификации структуры кредитного портфеля, в обязательном порядке устанавливает предельную величину затрат на обслуживание заемных средств и количественное ограничение на объем заимствования.

На отчетную дату кредиты отсутствуют.

Таким образом, Группа не подвержена риску изменения процентной ставки.

## **28. ПРОЧИЕ РИСКИ**

Деятельность Общества подвержена влиянию различных факторов риска, существование которых обусловлено спецификой энергетической отрасли, экономической и политической ситуацией в стране, а также правовым регулированием. Общество контролирует процесс управления рисками с целью минимизации их возможных последствий.

Предполагаемыми рисками, кроме финансовых, для Группы могут быть:

- отраслевые риски;
- риски, связанные с деятельностью на оптовом рынке;
- страновые, региональные и политические;
- инфляционные риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с изменением законодательства.

## 28. ПРОЧИЕ РИСКИ (продолжение)

### Отраслевые риски

**Отраслевые риски** связаны с возможностью сдерживания роста выручки и прибыли общества, уменьшению долей рынка в территориальной зоне обслуживания общества в результате изменений в экономическом состоянии отрасли.

Возможный уход крупных потребителей на оптовый рынок электрической энергии и наличие конкуренции в связи с действием на территории Пермского края независимых сбытовых компаний создает для общества риск частичной потери занимаемой доли рынка в традиционной зоне обслуживания, но, с другой стороны, является дополнительным стимулирующим фактором к совершенствованию системы обслуживания клиентов и повышению уровня клиентоориентированности, создания взаимовыгодных условий сотрудничества.

С целью минимизации данного риска общество осуществляет регулярный мониторинг действий энергосбытовых компаний-конкурентов в зоне деятельности общества как гарантирующего поставщика, кроме этого проводит индивидуальную работу с потребителями, рассматривающими возможность ухода на оптовый рынок электрической энергии (мощности), разрабатывает предложения по реализации мероприятий, направленных на удержание потребителей на обслуживании у общества.

Группа является безусловным лидером на рынке сбыта электроэнергии и мощности в Пермском крае составила с долей рынка в 62,63%.

В настоящее время конкурентами Компании в Пермском крае являются следующие независимые энергосбытовые компании, осуществляющие аналогичный вид деятельности:

- ЗАО «Энергопромышленная компания» - 15,93%
- ООО «Лукойл-Энергосервис» - 7,42%
- ООО «Русэнергоресурс» - 2,49%
- ЭСО «КЧКХ» (ОАО «ОХК» «УРАЛХИМ» филиал ОАО «Азот») – 2,27%
- ПАО «Сибур Холдинг» - 1,69%

**Риск потери статуса гарантирующего поставщика** электрической энергии на территории Пермского края становится подконтрольным благодаря соблюдению требований законодательства, предъявляемого ГП, обеспечению надежного энергоснабжения потребителей и выполнению всех обязательств перед поставщиками ПАО «Пермэнергосбыт». Доходность гарантирующих поставщиков регулируется законодательством. Тарифы на электрическую энергию (мощность) для населения ПАО «Пермэнергосбыт» устанавливаются органом исполнительной власти - Региональной службой по тарифам Пермского края. Составляющие цен для прочих потребителей устанавливаются коммерческим оператором оптового рынка с последующим расчетом стоимости за единицу в соответствии с действующим законодательством. Формирование сбытовых надбавок ГП осуществляется методом экономически обоснованных расходов.

Расходы ГП, неучтенные органами государственного регулирования тарифов при утверждении сбытовой надбавки, принятие некорректных решений в отношении сбытовых надбавок могут привести к убыткам в связи с недостаточностью сбытовой выручки для покрытия условно-постоянных расходов общества и, соответственно, ухудшению его финансово - экономического состояния.

С целью снижения этого риска общество тесно взаимодействует с органами государственного регулирования тарифов, где максимально подробно предоставляется информация об объеме и структуре расходов ГП.

## 28. ПРОЧИЕ РИСКИ (продолжение)

**Риск, связанный с некорректными тарифно-балансовыми решениями, принятыми регулятором между ТСО и МРСК** при согласовании физических и стоимостных объемов оказанных услуг. По этим причинам ТСО зачастую не в состоянии в полном объеме и в срок оплачивать приобретаемую у компании энергию. Для устранения этих рисков общество предпринимает активные действия в урегулировании договорных отношений и обеспечении платёжеспособности сегмента за счёт выстраивания системы сквозных взаиморасчётов с участием общества, ТСО и МРСК.

### **Риски, связанные с деятельностью на оптовом рынке**

В 2016 году была проведена процедура конкурентного отбора мощности (КОМ) по новым правилам, по модели эластичного спроса. Цены на мощность, сформированные на КОМе на период 2017-2019 г. сложились на рыночном уровне и отражают конъюнктуру. В результате - в первой ценовой зоне в 2017 г. цены оказались выше прошлогоднего уровня (на 0,5 %). С введением новой модели КОМ предполагалось решение ключевого вопроса вывода из эксплуатации неэффективного генерирующего оборудования.

Однако для общества ситуация обернулась ужесточением конкуренции и дополнительным фактором риска снижения доли рынка, поскольку ряд генерирующих объектов, добровольно лишивших себя права торговли на ОРЭМ с целью минимизации экономических рисков, становятся субъектами розничного рынка и получают возможность реализации электроэнергии (мощности) потребителям региона, предлагая им более конкурентно – привлекательные условия, чем гарантирующий поставщик.

Так, с 2016 года на розничный рынок перешли Широковская ГЭС, Пермская ТЭЦ-13 и Закамская ТЭЦ-5, в результате чего доля покупки обществом электроэнергии на розничном рынке в 2017 г. выросла до 4,5%. Соответственно, повысилась возможность возникновения риска потери клиентов.

Для сохранения и укрепления конкурентной позиции общество осуществляет ряд мероприятий, направленных на максимально возможное сохранение и расширение клиентской базы и объемов потребления:

- обществом заключены договоры на приобретение электроэнергии (мощности) в полном объеме со всеми производителями розничного рынка.

- в случаях выявления намерений потребителей и производителей заключения прямого договора купли – продажи электроэнергии:

- с потребителями проводится разъяснительная работа о неизбежных сложностях, возникающих при непосредственном взаимодействии с производителем розничного рынка, такими как отдельный почасовой учет электроэнергии, сложный алгоритм расчета объема потребления, обязательства самостоятельного урегулирования вопросов оплаты за услуги по передаче электроэнергии;

- с производителями электроэнергии в отдельных случаях достигаются компромиссные соглашения об изменении условий действующих договоров.

Вместе с тем, риск снижения доли рынка сохраняется.

### **Риски потери деловой репутации**

**Риски потери деловой репутации**, связаны в основном с несоблюдением обществом действующего законодательства, неисполнением компанией договорных обязательств, разглашение (публикация) негативной информации о компании.

Для минимизации этого риска общество проводит политику информационной открытости: ежеквартально раскрывает финансово-экономическую информацию согласно требованиям нормативных актов, регулирующих вопросы раскрытия информации на корпоративном сайте и в СМИ.



## 28. ПРОЧИЕ РИСКИ (продолжение)

### Риски потери деловой репутации (продолжение)

Общество является добросовестным налогоплательщиком, предоставляет подробное и доступное разъяснение потребителям новых законодательных актов, регулярно информирует о новых товарах и услугах компании, оперативно реагирует на вопросы клиентов через СМИ. Общество использует широкий спектр каналов коммуникаций: сайт компании, информационно-справочную службу, пункты обслуживания продаж, квитанции об оплате электроэнергии, СМИ. В настоящее время нет предпосылок для значительного уменьшения числа заказчиков или покупателей в связи качеством оказываемых услуг, соблюдением сроков оказания услуг или сроков поставки товара, а также участия общества в ценовом сговоре. Таким образом, риск потери деловой репутации незначителен.

### Страновые, региональные и политические риски

Страновой риск возникает, в первую очередь, при осуществлении заемщиком внешнеэкономической деятельности. Предоставление займов, вклад в уставный капитал иностранной организации, расчеты с иностранными поставщиками/покупателями, - все эти финансовые операции подвержены влиянию странового риска, который зависит от политико-экономической стабильности стран – контрагентов заемщика.

Степень доверия к валюте на национальном и мировых рынках определяется состоянием и перспективой развития экономики и политической обстановкой в стране, которые оказывают прямое воздействие на курс национальной валюты, соответственно, на уровень странового риска. Высокий уровень странового риска снижает инвестиционную привлекательность предприятий, стимулируя вывоз капитала из страны, и сдерживает приток иностранных инвестиций. Таким образом, указанные риски в основном связаны с устойчивостью политической системы и макроэкономическими процессами, происходящими в России, данные риски находятся вне контроля ПАО «Пермэнергосбыт».

Текущий уровень странового риска можно считать достаточно высоким в краткосрочной перспективе.

Сохраняющиеся напряженные взаимоотношений между Россией, США, а также странами Евросоюза из-за ситуации на Украине и в Сирии продолжает негативно влиять повлиять на экономическую ситуацию в России. При этом ставка рефинансирования в течение 2017 г снижалась. Денежно-кредитные условия в 2017 году постепенно смягчались. Основной вклад в смягчение внесла динамика процентных ставок. При этом реальные процентные ставки сохраняются в положительной области, что способствует привлекательности сбережений.

Неценовые условия кредитования в основном остаются сдерживающими — банки по-прежнему консервативно подходят к отбору заемщиков и увеличению объемов кредитования на фоне сохраняющихся повышенных рисков на стороне заемщиков, таким образом проблемы с кредитованием для ряда предприятий и организаций остаются актуальными.

В случае дальнейшего ухудшения политической и экономической ситуации в России и в Пермском крае возможно негативное влияние на деятельность общества указанных рисков, которое связано с ростом операционных затрат общества, ростом дебиторской задолженности потребителей электроэнергии. В 2017 году дебиторская задолженность потребителей электроэнергии продолжает оставаться на достаточно высоком уровне

Для устранения этих рисков общество принимает меры по соблюдению клиентами условий оплаты поставленной энергии (претензионно-исковая работа, ограничения потребления энергии и т. п.), а также предлагает собственные продукты (в рамках нерегулируемых видов деятельности) направленные на повышение энергетической эффективности и снижение затрат на энергоносители. Пермский край расположен в зоне с умеренно - континентальным климатом, что практически исключает риски связанные с природными катаклизмами, поэтому **риски связанные с региональными особенностями** оцениваются как невысокие.

## 28. ПРОЧИЕ РИСКИ (продолжение)

### **Инфляционные риски**

Инфляционные риски - риски обесценения активов или доходов в результате роста цен. С учетом текущей и прогнозируемой динамики инфляции и экономической активности, а также баланса краткосрочных и среднесрочных рисков, Банк России продолжает постепенный переход от умеренно жесткой к нейтральной денежно-кредитной политике, вместе с тем сохраняется ряд рисков отклонения инфляции от прогноза как вверх, так и вниз. В первую очередь рост инфляции отрицательно влияет на реальные доходы потребителей, покупательская способность падает, что может спровоцировать рост дебиторской задолженности. Для того, чтобы минимизировать влияние инфляционных рисков, Общество предпринимает комплекс мер по снижению уровня дебиторской задолженности.

### **Правовые риски**

**Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросу использования сетевой организацией дополнительных объектов электросетевого хозяйства (в том числе посредством аренды) после утверждения тарифа для взаиморасчетов с «держателем котла» ОАО «МРСК Урала»**

Решение регулирующего органа, включающее как котловой, так и индивидуальные тарифы, учитывает экономически обоснованные интересы всех электросетевых организаций, входящих в «котел» (пункт 3 Основ ценообразования, пункты 49, 52 Методических указаний №20-э/2). Правила взаиморасчетов в рамках котловой экономической модели не позволяют сетевым организациям способствовать своими действиями получению денежных средств сверх того, что было утверждено для них при принятии тарифного решения.

В случае использования сетевой организацией дополнительных объектов электросетевого хозяйства (в том числе посредством аренды) после утверждения тарифа риск наступления неблагоприятных последствий экономических решений должен лежать на этом лице (определение ВС РФ от 28.12.2017 №306-ЭС17-12804).

Последствиями изменения судебной практики для территориальных сетевых организаций являются убытки, в виде недополучения ожидаемой прибыли, а также последующая оценка регулирующим органом обоснованности убытков.

В связи с этим, для гарантирующего поставщика возникают риски роста дебиторской задолженности, в том числе реестровой, увеличения судебных дел по ее взысканию, соответственно, и судебных расходов. Минимизировать соответствующие риски позволит оперативная претензионно-исковая работа по взысканию дебиторской задолженности, оптимизация работы отделений Общества по формированию доказательственной базы

**Риски, связанные с лишением статуса сетевой организации владельцев электросетевых объектов ввиду несоответствия критериям отнесения владельцев объектов электросетевого хозяйства к территориальным сетевым организациям и прекращением действия установленных индивидуальных тарифов на услуги по передаче электроэнергии.**

Согласно п. 129 Основных положений №442 потери электрической энергии, возникающие в принадлежащих иным владельцам объектов электросетевого хозяйства объектах электросетевого хозяйства, приравниваются к потреблению электрической энергии и оплачиваются иными владельцами в рамках заключенных ими договоров, обеспечивающих продажу электрической энергии (мощности) на розничных рынках, с учетом оплаты стоимости услуг по передаче электрической энергии.

## 28. ПРОЧИЕ РИСКИ (продолжение)

### Правовые риски (продолжение)

Последствиями изменения законодательства в этой части для территориальных сетевых организаций являются убытки, в виде неполучения от «котлодержателя» платы за передачу электрической энергии до потребителей, присоединенных к их сетям.

Между тем, сетевые организации обязаны оплачивать потери электрической энергии, причем по цене, включающей оплату услуг по передаче электроэнергии.

В связи с этим, для гарантирующего поставщика возникают риски роста дебиторской задолженности, в том числе реестровой, увеличения судебных дел по ее взысканию, соответственно, и судебных расходов.

Минимизировать соответствующие риски позволит оперативная претензионно-исковая работа по взысканию дебиторской задолженности, оптимизация работы отделений Общества по формированию доказательственной базы

**Риски, связанные с признанием норматива потребления коммунальной услуги по электроснабжению в целях содержания общедомового имущества, недействующим с даты вступления решения в законную силу с учетом выводов Верховного суда по делу № 309-ЭС17-12555.**

Признание нормативного правового акта (об утверждении норматива потребления) недействующим исключает возможность его применения для определения подлежащей оплате электрической энергии, хотя требование об оплате относилось к периоду, предшествующему признанию норматива недействующим.

В силу пункта 4 постановления Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 27.12.2016 № 63 споры об оплате ресурса за соответствующий период регулирования, в том числе за время, предшествующее вступлению в законную силу решения суда, которым признан недействующим нормативный правовой акт, подлежат рассмотрению исходя из величины регулируемого показателя, установленной заменяющим нормативным правовым актом. При этом в силу пункта 5 названного постановления в случае непринятия заменяющего нормативного правового акта спор о взыскании задолженности за поставленные ресурсы рассматривается с участием регулирующего органа, либо с назначением судебной экспертизы.

Для минимизации данных рисков необходимо в кратчайшие сроки принятие регулирующим органом нормативного правового акта, замещающего нормативный правовой акт, признанный судом недействующим.

**Риски, связанные с необходимостью оплачивать госпошлину при дополнении заявленных исковых требований новыми периодами задолженности.**

В настоящее время в целях экономии оплаты госпошлины юристами ПАО «Пермэнергосбыт» в процессе судебного разбирательства заявляются ходатайства о дополнении ранее заявленных исковых требований новыми периодами задолженности, без доплаты госпошлины по увеличенным исковым требованиям. Согласно сложившейся правоприменительной практике, подобные ходатайства удовлетворяются судами и дело далее рассматривается по увеличенным исковым требованиям с последующим вынесением решения, в котором расходы по оплате госпошлины возлагаются на ответчика (потребителя).

Использование данной процедуры позволяет сократить время необходимое для получения судебного решения и исполнительного листа на взыскание долга по дополненным периодам. Кроме того, результатом таких действий является экономия средств предприятия, направляемых на оплату госпошлины, поскольку при просуживании новых периодов задолженности путем самостоятельного иска (не в дополнение к уже поданному и рассматриваемому судом), в обязательном порядке требуется оплатить госпошлину.

## 28. ПРОЧИЕ РИСКИ (продолжение)

### Правовые риски (продолжение)

Однако в 2018 году возможно принятие разъясняющего Постановления Пленума Верховного суда РФ, в котором судам будет указано на необоснованность удовлетворения неоплаченных госпошлиной ходатайств о дополнении исковых требований. Принятие подобных разъяснений повлечет увеличение расхода средств на оплату госпошлины.

Соответствующие риски обусловлены особенностями применения и толкования судами норм права, не связаны с особенностями договорных отношений между гарантирующим поставщиком и потребителями и иными факторами, на которые может быть оказано влияние. Возможность воздействия гарантирующего поставщика на соответствующие обстоятельства в целях недопущения возникновения рисков минимальна.

### Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено постоянным изменениям, в связи с этим возникают следующие риски:

- риск, связанный с опасностью неоднозначного толкования определений норм налогового законодательства, а так же нечеткостью его отдельных положений. К сожалению, разъяснения и толкования налогового законодательства производятся соответствующими органами, имеющими на это право, лишь по очень ограниченному кругу вопросов, что создает трудности и неопределенность при применении норм налогового законодательства, и может повлечь риск привлечения общества к налоговой ответственности.

- риск изменения официальной методологической позиции ФНС, отмена (изменение) соответствующего разъяснения в зависимости от складывающейся правоприменительной практики, что также может негативно повлиять на общество в части привлечения общества к ответственности.

- риск привлечения внимания налоговых органов при резком снижении налоговой нагрузки в бюджет, по сравнению с предыдущим периодом, ввиду изменения порядка ценообразования. С целью минимизации рисков общество ведет постоянный мониторинг нововведений в налоговое законодательство, участвует в обучающих семинарах и совещаниях с участием экспертов, чтобы снизить риск двусмысленных трактовок.

- риск внесения изменений в нормы законодательства по налогообложению.

Риск неблагоприятного изменения налогового законодательства в настоящий момент оценивается как незначительный вследствие утверждения Правительством РФ программы оздоровления экономики путем снижения налоговых ставок, а в ряде случаев и отменой некоторых налогов и сборов.

Так, для Общества снижена налоговая ставка на показатель снижения ставки налога на прибыль организаций в связи с инвестированием в основные средства Общества, а также регулярными безвозмездными перечислениями, в том числе пожертвованиями некоммерческим организациям, а также осуществлением благотворительной деятельности.

Компания возлагает надежды на сохранение в будущем льготного режима налогообложения прибыли, действующего в Пермском крае.

## 29. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Совет директоров преследует политику обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка и обеспечивать будущее развитие бизнеса. Группа не объединяет регулируемые финансовые учреждения.

В отношении уставного капитала Группы установлены следующие внешние требования:

- российским законодательством установлен минимально допустимый размер уставного капитала – не менее 100 000 руб. (данное условие выполнено),
- российским законодательством установлена обязанность общества объявить об уменьшении своего уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов, если стоимость последних в течение двух лет подряд будет меньше его уставного капитала (вероятность такого развития событий оценивается менеджментом Группы как ничтожно малая).

Цели Группы при управлении капиталом:

- обеспечить непрерывность деятельности Группы, гарантируя тем самым доходы участников Группы;
- обеспечить соответствующий доход участникам путем определения цен на работы и услуги Группы пропорционально уровню риска.

Группа определяет размер регулируемого капитала пропорционально уровню риска. Группа управляет структурой капитала и вносит в нее соответствующие корректировки в зависимости от изменений экономических условий и рисков, присущих активам. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, подлежащих выплате участникам или продать активы в целях снижения задолженности.

Совет директоров стремится поддерживать баланс между возможным увеличением доходов, который можно достичь при более высоком уровне заимствований, и преимуществом и безопасностью, которые дает устойчивое положение в части капитала.

Как и другие предприятия, Группа управляет капиталом на основе соотношения задолженности и собственного капитала. Это соотношение рассчитывается как результат деления чистой задолженности на собственный капитал. Чистая задолженность определяется как разница общей задолженности (по отчету о финансовом положении) и денежных средств и их эквивалентов. Собственный капитал включает все компоненты капитала (то есть акционерный капитал и нераспределенную прибыль).

Нестабильная экономическая ситуация в стране, влияние существующих рисков для Общества, а также снижение платежеспособности потребителей привели к постепенному росту задолженности и снижению собственного капитала в отчетном периоде. Ниже представлено соотношение задолженности и собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016г.

	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Обязательства (всего)	3 265 540	3 765 836
Отложенные налоговые обязательства	12 179	54 692
Итого задолженность (стр.1 + стр.2)	3 277 719	3 820 528
Денежные средства и эквиваленты	741 927	736 108
Чистая задолженность (стр.3 - стр.4)	2 535 792	3 084 420
Капитал (всего)	1 041 561	863 406
<b>Соотношение задолженности и капитала (стр.5 / стр.6)</b>	<b>2,435</b>	<b>3,572</b>

В 2017 году по сравнению с 2016 годом соотношение задолженности и собственного капитала уменьшилось.

### 30. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

В отчетном периоде Группа сдает в операционную аренду объекты недвижимости. Дебиторская задолженность по будущим арендным платежам по договорам операционной аренды, не подлежащих досрочному расторжению составляет:

	Менее 1 года	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Аренда помещений	3 985	540	-
<b>Итого</b>	<b>3 985</b>	<b>540</b>	<b>-</b>

Группа заключила договоры аренды нежилых помещений, отдельные договоры предусматривают возможность продления на разные сроки.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды, не подлежащим досрочному расторжению и заключенными на срок свыше одного года, составляют:

	Менее 1 года	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Аренда помещений в г. Москва	5 219	-	-
Аренда помещений в Пермском крае	14 757	9 214	-
<b>Итого</b>	<b>19 976</b>	<b>9 214</b>	<b>-</b>

### 31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенные события, происшедшие после отчетной даты и которые могли повлиять на финансовые результаты отчетного периода, отсутствуют.

Генеральный директор  
Шершаков И.В.

« 31 » марта 2018

Главный бухгалтер  
Шемякина Н.Л.

