

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций**  
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

*Март 2019 г.*

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

---

---

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

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету директоров ПАО «Энел Россия»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Энел Россия» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

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

## **Ключевые вопросы аудита**

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

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

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</b>
<b><i>Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов</i></b>	
Тестирование на предмет обесценения являлось одним из наиболее значимых вопросов для нашего аудита, поскольку процесс оценки возмещаемой стоимости является сложным и основывается на допущениях. В ходе проведения тестирования основных средств и прочих внеоборотных активов на предмет обесценения Группа применяла различные допущения, в частности, в отношении прогнозируемого чистого отпуска электроэнергии и установленной мощности, будущих цен на электрическую энергию и мощность, будущих цен на газ и уголь, расходов на эксплуатацию и ремонт производственных мощностей, а также будущих капитальных затрат, которые зависят от предполагаемых будущих рыночных и экономических условий в Российской Федерации. Информация о тестировании основных средств на предмет обесценения раскрыта в Примечаниях 2(г) и 5 к консолидированной финансовой отчетности. Информация о возмещаемой стоимости прочих внеоборотных активов раскрыта в Примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы привлекли наших специалистов по оценке и бизнес-моделированию к проведению анализа теста на обесценение, выполненного руководством Компании. Среди прочих аудиторских процедур, мы оценили применяемые Группой допущения и методики, в частности те допущения, которые относятся к прогнозируемым объемам выручки от поставки электроэнергии и мощности, стоимости топлива, долгосрочным ставкам роста и ставкам дисконтирования. Мы проанализировали математическую точность модели и ее чувствительность к изменению в основных показателях оценки. Мы оценили предпосылки, использованные Группой для определения возмещаемой стоимости отдельных внеоборотных активов. Мы оценили информацию о тесте на обесценение, раскрываемую Группой в консолидированной финансовой отчетности

**Ключевой вопрос аудита**

**Учет производных финансовых инструментов и хеджирования**

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

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

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

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств в отношении судебных разбирательств, действий регулирующих органов и претензий от контрагентов требуют применения суждения. Из-за существенности сумм резервов и условных обязательств и сложности их оценки, этот вопрос был одним из наиболее значимых для нашего аудита.

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

Наши процедуры, среди прочего, включали оценку методологии, входящих данных и предпосылок, использованных Группой для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, сравнение наблюдаемых исходных данных модели с доступной рыночной информацией, и пересчет справедливой стоимости. Мы также изучили анализ эффективности хеджирования, подготовленный руководством.

Мы оценили раскрываемую Группой в консолидированной финансовой отчетности информацию о справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Наши процедуры включали в себя, ознакомление с судебными исками и решениями, обсуждение потенциальных последствий условных обязательств с руководством Группы и с сотрудниками Группы, занимающимися правовыми вопросами, а также анализ адекватности сумм начисленных резервов. Мы также оценили раскрываемую Группой в консолидированной финансовой отчетности информацию об условных обязательствах и резервах.

**Прочая информация, включенная в Годовой отчет**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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



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

18 марта 2019 г.

**Сведения об аудируемом лице**

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

**Сведения об аудиторе**

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



	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	62 986 329	60 232 616
Нематериальные активы	6	260 720	288 290
Финансовые вложения в долевые инструменты		37 800	41 240
Внеоборотные производные активы	22	—	637 360
Прочие внеоборотные активы	7	2 526 545	2 322 768
<b>Всего внеоборотные активы</b>		<b>65 811 394</b>	<b>63 522 274</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	9	4 108 073	5 194 109
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	6 237 928	6 021 599
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		—	118 556
Оборотные производные активы	22	1 614 080	155 090
Денежные средства и их эквиваленты	10	6 090 470	5 979 050
<b>Всего оборотные активы</b>		<b>18 050 551</b>	<b>17 468 404</b>
<b>Итого активы</b>		<b>83 861 945</b>	<b>80 990 678</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	11	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747
Собственные выкупленные акции		—	(411 060)
Фонд изменения справедливой стоимости		20 080	23 240
Фонд хеджирования денежных потоков		409 730	172 660
Нераспределенная прибыль / (убыток)		1 986 789	(582 412)
<b>Всего собственного капитала принадлежащего собственника ПАО «Энел Россия»</b>		<b>44 607 244</b>	<b>41 393 073</b>
Неконтрольная доля участия		(90 950)	(83 170)
<b>Всего собственного капитала</b>		<b>44 516 294</b>	<b>41 309 903</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	16 048 260	11 066 230
Отложенное налоговое обязательство	12	1 513 930	234 560
Обязательство по вознаграждениям работникам	14	1 480 790	2 346 330
Резервы	17	419 270	415 154
Прочие долгосрочные обязательства		—	270
<b>Всего долгосрочные обязательства</b>		<b>19 462 250</b>	<b>14 062 544</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	13	9 417 930	12 801 360
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	7 155 935	10 145 915
Задолженность по налогу на прибыль		250 723	—
Прочие налоги к уплате	16	1 302 203	1 323 500
Резервы	17	1 756 610	1 347 456
<b>Всего краткосрочные обязательства</b>		<b>19 883 401</b>	<b>25 618 231</b>
<b>Всего обязательства</b>		<b>39 345 651</b>	<b>39 680 775</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>83 861 945</b>	<b>80 990 678</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

18 марта 2019 г.

Примечания на страницах 14-54 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Выручка	18	73 264 973	74 399 944
Операционные расходы	19	(61 332 594)	(60 919 562)
Прочие операционные доходы		603 598	489 635
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>12 535 977</b>	<b>13 970 017</b>
Финансовые доходы	20	812 850	393 780
Финансовые расходы	20	(3 480 730)	(3 431 250)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>9 868 097</b>	<b>10 932 547</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(2 169 493)	(2 388 287)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>7 698 604</b>	<b>8 544 260</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Изменение справедливой стоимости долевых финансовых инструментов		–	(8 488)
Влияние налога на прибыль		–	1 698
Изменение справедливой стоимости эффективной части хеджирования денежных потоков	21	296 338	(40 355)
Влияние налога на прибыль	12, 21	(59 268)	8 071
<b>Чистый прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>237 070</b>	<b>(39 074)</b>
Изменение справедливой стоимости долевых финансовых инструментов	21	(3 950)	–
Влияние налога на прибыль	12, 21	790	–
Доходы от переоценки по планам с установленными выплатами	14	190 972	(74 344)
Влияние налога на прибыль	12, 14	(38 194)	14 869
<b>Чистый прочий совокупный доход/(расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытков в последующих периодах</b>		<b>149 618</b>	<b>(59 475)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>8 085 292</b>	<b>8 445 711</b>
<b>Прибыль, приходящаяся на:</b>			
Собственников ПАО «Энел Россия»		7 706 384	8 579 180
Неконтрольные доли участия		(7 780)	(34 920)
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Собственников ПАО «Энел Россия»		8 093 072	8 480 631
Неконтрольные доли участия		(7 780)	(34 920)
<b>Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров ПАО «Энел Россия», базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>	11	<b>0,2181</b>	<b>0,2436</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

18 марта 2019 г.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>9 868 097</b>	<b>10 932 547</b>
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	5, 6, 19	3 869 460	3 497 787
Убыток от выбытия основных средств и прочих внеоборотных активов		6 290	12 640
Убыток от обесценения основных средств	5	70 659	61 213
Финансовые доходы	20	(812 850)	(393 780)
Финансовые расходы	20	3 480 730	3 431 250
Изменение резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	8	749 388	202 930
Изменение других резервов	17	251 411	12 320
Изменения в обязательствах с установленными выплатами		(611 071)	128 775
Корректировки на другие неденежные операции		18 474	(32 047)
		<b>16 890 588</b>	<b>17 853 635</b>
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 187 360)	(415 692)
(Увеличение)/уменьшение запасов		871 409	(213 430)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(3 477 464)	(2 166 385)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам за исключением налога на прибыль		(21 297)	278 887
<b>Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до оплаты налога на прибыль</b>		<b>13 075 876</b>	<b>15 337 015</b>
Выплаченные дивиденды	11	(5 126 449)	(2 413 071)
Выплаченный налог на прибыль		(610 806)	(1 240 454)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>7 338 621</b>	<b>11 683 490</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(6 409 038)	(6 209 892)
Проценты полученные		317 473	401 926
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		<b>(6 091 565)</b>	<b>(5 807 966)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления по кредитам и займам		12 672 276	–
Погашение кредитов и займов		(11 985 647)	(2 764 010)
Поступления от продажи собственных акций	11	237 388	–
Проценты оплаченные		(2 007 930)	(2 109 804)
Оплата затрат по производным инструментам		(51 723)	(773 430)
<b>Чистый денежный поток, использованный в финансовой деятельности</b>		<b>(1 135 636)</b>	<b>(5 647 244)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>111 420</b>	<b>228 280</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		5 979 050	5 750 770
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>10</b>	<b>6 090 470</b>	<b>5 979 050</b>

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

18 марта 2019 г.

ПАО «Энел Россия»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Предназначено держателям акций ПАО «Энел Россия»

Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	30 030	204 944	(6 689 046)	35 325 513	(48 250)	35 277 263
	—	—	—	—	—	8 579 180	8 579 180	(34 920)	8 544 260
	<b>Остаток на 1 января 2017 г.</b>								
	Прибыль/(убыток) за отчетный год								
	<b>Прочий совокупный доход</b>								
	Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль								
21	—	—	—	—	(32 284)	—	(32 284)	—	(32 284)
	Чистое изменение справедливой стоимости (финансовых вложений в долевые инструменты за вычетом налога на прибыль								
	—	—	—	(6 790)	—	—	(6 790)	—	(6 790)
	Расходы от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль								
14	—	—	—	—	—	(59 475)	(59 475)	—	(59 475)
	<b>Всего прочий совокупный доход/(расход)</b>								
	—	—	—	(6 790)	(32 284)	(59 475)	(98 549)	—	(98 549)
	<b>Итого совокупный доход/(расход) за год</b>								
	—	—	—	(6 790)	(32 284)	8 519 705	8 480 631	(34 920)	8 445 711
	Дивиденды распределенные								
11	—	—	—	—	—	(2 413 071)	(2 413 071)	—	(2 413 071)
	<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>								
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	23 240	172 660	(582 412)	41 393 073	(83 170)	41 309 903

Примечания на страницах 14-54 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Энел Россия»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. (продолжение)  
в тысячах российских рублей, при отсутствии указаний об ином

Предназначено держателям акций ПАО «Энел Россия»

Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по хеджированию	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
	35 371 898	6 818 747	(411 060)	23 240	172 660	(582 412)	41 393 073	(83 170)	41 309 903
	–	–	–	–	–	7 706 384	7 706 384	(7 780)	7 698 604
	<b>Остаток на 1 января 2018 г.</b>								
	Прибыль/(убыток) за отчетный год								
	<b>Прочий совокупный доход</b>								
	Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налога на прибыль								
21	–	–	–	–	237 070	–	237 070	–	237 070
	Чистое изменение справедливой стоимости финансовых вложений в долевыми инструментами за вычетом налога на прибыль								
	–	–	–	(3 160)	–	–	(3 160)	–	(3 160)
	Расходы от переоценки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль								
	–	–	–	–	–	152 778	152 778	–	152 778
	<b>Всего прочий совокупный доход/(расход)</b>								
	–	–	–	(3 160)	237 070	152 778	386 688	–	386 688
	<b>Итого совокупный доход/(расход) за год</b>								
	–	–	–	(3 160)	237 070	7 859 162	8 093 072	(7 780)	8 085 292
11	–	–	411 060	–	–	(173 672)	237 388	–	237 388
11	–	–	–	–	–	(5 126 449)	(5 126 449)	–	(5 126 449)
	Невыплатившие дивиденды за предыдущие годы								
	–	–	–	–	–	10 160	10 160	–	10 160
	<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>								
	35 371 898	6 818 747	–	20 080	409 730	1 986 789	44 607 244	(90 950)	44 516 294

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

18 марта 2019 г.

Примечания на страницах 14-54 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### а. Организационная структура и деятельность

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

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

На 31 декабря 2017 г. «Энел Россия» являлась дочерней компанией Enel Investment Holding B.V., владевшей 56,43% уставного капитала Компании. В июле 2018 года 56,43% акций «Энел России» перешли от Enel Investment Holding в головную компанию – итальянскую Enel S.p.A., акции которой обращаются на Миланской фондовой бирже. При этом доля Enel Investment Holding снизилась до нуля.

На 31 декабря 2018 г. «Пи-Эф-Ар Партнерс Фанд I Лимитед» (PFR Partners Fund I Limited) владело 6 732 340 483 обыкновенными акциями Общества (19,03% уставного капитала Энел Россия); Prosperity Capital Management Limited (Просперити Кэпитал Менеджмент Лимитед) имело право распоряжаться 2 910 893 393 акций, составляющих уставный капитал Компании (8,23% уставного капитала).

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

Название компании	Страна регистрации	Владение / Голосующие акции	
		31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
ООО «ОГК-5 Финанс»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Санаторий-профилакторий Энергетик»	Российская Федерация	100%	100%
АО «Теплопрогресс»	Российская Федерация	60%	60%
ООО «Рефтинская ГРЭС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Энел Рус Винд Дженерайшн»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Энел Рус Винд Кола» (ранее – ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП»)	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Энел Рус Винд Азов» (ранее – ООО «Азовская ВЭС»)	Российская Федерация	100%	100%

Компания ООО «Рефтинская ГРЭС» была зарегистрирована в 2017 году. Компания «ОГК-5 Финанс» ликвидирована в январе 2019 года.

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

В августе 2017 года Группа приобрела за денежное вознаграждение 100%-ную долю участия в компании ООО «Энел Рус Винд Дженерайшн» и ее дочерних компаниях ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП» и ООО «Азовская ВЭС». Компании были приобретены для дальнейшей реализации проектов ветрогенерации. Приобретенные идентифицируемые активы в основном представляют собой предоплату по соглашениям о предоставлении технических услуг (см. Примечание 5, 25). В 2018 году компании ООО «Азовская ВЭС» и ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП» были переименованы в ООО «Энел Рус Винд Азов» и ООО «Энел Рус Винд Кола», соответственно.

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ (продолжение)

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

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

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

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

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### а. Заявление о соответствии МСФО

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

### б. База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением производных финансовых инструментов и финансовых вложений в долевые инструменты, классифицированных в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода.

### в. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

### г. Использование суждений, оценок и допущений

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

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

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

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

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

#### *Обесценение торговой дебиторской задолженности*

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 г. группа приняла новую модель обесценения, основанную на определении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) с использованием перспективного подхода. Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации. Например, если в течение следующего года ожидается ухудшение прогнозируемых экономических условий (например, ВВП), что может привести к увеличению случаев дефолта в производственном секторе, то исторический уровень дефолта корректируется. На каждую отчетную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчетной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

Более подробно изложено в Примечании 8.

#### *Срок полезного использования основных средств*

Оценка срока полезной службы основных средств осуществляется на усмотрение руководства, исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем. Политика Группы предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств. В 2018 году Группа не пересматривала сроки полезного использования своего имущества и производственных средств.

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

#### *Обесценение нефинансовых активов*

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

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



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

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

#### *Пенсионное обеспечение*

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

Более подробно о применяемых допущениях изложено в Примечании 14.

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

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

Более подробно об используемых допущениях изложено в Примечании 4.

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

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

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

## 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за исключением новых стандартов, которые вступили в силу начиная с 1 января 2018 года, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

### а. Принципы консолидации

#### *i. Дочерние предприятия*

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

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

#### а. Принципы консолидации (продолжение)

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

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

##### iii. *Операции с неконтрольной долей участия*

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

#### б. Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию Долевые финансовые инструменты, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

#### в. Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

#### Финансовые активы

##### i. *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента. Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

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

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

##### ii. Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- Финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)*

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизационной стоимости, Группа относит дебиторскую задолженность, а также займы, выданные работникам Группы, включенные в состав прочих внеоборотных активов.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)*

Группа оценивает долговые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов; и
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка. У Группы нет таких инструментов.

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

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

*Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты)*

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению собственного капитала согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые активы: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не оцениваются на предмет обесценения.

Группа приняла решение, без права его последующей отмены, отнести к данной категории финансовые вложения в долевые инструменты.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определены по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие. У Группы нет таких инструментов.

#### iii. Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой. Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

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

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

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

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

Справедливая стоимость контрактов на поставку товаров, которые отвечают определению производного финансового инструмента в соответствии с МСФО (IFRS) 9, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе себестоимости продаж. Контракты на поставку товара, заключенные и удерживаемые для получения или поставки нефинансового инструмента в соответствии с требованиями к ожидаемой поставке, продаже или использованию Группы удерживаются по первоначальной стоимости. В 2018 и 2017 годах Группа не имела таких производных финансовых инструментов.

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

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

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

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

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

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

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

#### в. Финансовые инструменты (продолжение)

##### Финансовые обязательства

##### *i. Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы, включая банковские овердрафты, а также производные финансовые инструменты.

##### *ii. Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

##### *Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория также включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования в рамках отношений хеджирования, как они определены в МСФО (IFRS) 9. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они классифицируются по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования.

Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли или убытке.

Финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IFRS) 9. Группа не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

##### *Кредиты и займы*

Данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка 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 отчете о прибыли или убытке.

##### *iii. Прекращение признания*

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке. В данную категорию, главным образом, относятся процентные кредиты и займы

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

#### г. Акционерный капитал

##### *Обыкновенные акции*

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

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

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

##### *Дивиденды*

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

#### д. Основные средства

##### *i. Признание и оценка*

Основные средства отражаются по их фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

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

##### *ii. Последующие затраты*

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

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

#### д. Основные средства (продолжение)

##### iii. Амортизация

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

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств по группам были следующими:

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

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

#### е. Нематериальные активы

##### i. Патенты и лицензии

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

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

##### ii. Последующие расходы

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

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

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

Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5-10 лет.

#### ж. Запасы

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

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

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

#### з. Денежные средства и их эквиваленты

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

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



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

#### и. Заемные средства

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

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

#### к. Вознаграждения работникам

##### *Планы с установленными взносами*

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом все непризнанные суммы затрат, относящиеся к услугам, уже предоставленным работниками в рамках трудовых соглашений в прошлые периоды, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на конец года по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод анализируются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении расчетов по обязательствам плана.

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

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

#### л. Резервы

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

#### и. Реструктуризация

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

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

#### л. Резервы (продолжение)

##### ii. Обременительные договоры

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

#### м. Обязательства по охране окружающей среды

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

#### н. Обесценение

##### i. Финансовые активы

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

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

Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежат оценке на предмет обесценения.

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

Все убытки от экономического обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Убыток от экономического обесценения сторнируется, если сторнирование может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как убыток от экономического обесценения был признан.

##### ii. Нефинансовые активы

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

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налога, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

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

#### н. Обесценение (продолжение)

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

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

#### о. Выручка

Выручка признается, когда (или по мере того, как) Группа выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Когда (или по мере того, как) обязанность к исполнению выполнена, Группа признает выручку в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость.

#### п. Финансовые доходы и расходы

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

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов за исключением дебиторской задолженности (см. Примечание 22). Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

#### р. Налог на прибыль

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

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

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

#### р. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

#### с. Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

#### т. Сегментная отчетность

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

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

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Характер и влияние каждого(ой) нового(ой) стандарта (поправки) описаны ниже.

Группа впервые применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Информация о характере и влиянии новых стандартов раскрыта ниже.

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и применяется в отношении всех статей выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, кроме случаев, когда договоры относятся к сфере применения других стандартов. Для учета выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, новый стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

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

#### у. Новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснениям (продолжение)

Стандарт требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учету дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора.

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

Чистое влияние применения МСФО (IFRS) 15 на консолидированный отчет о совокупном доходе не значительное.

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. За исключением учета хеджирования, Группа применила ретроспективный подход при переходе на МСФО (IFRS) 9, однако в соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 9 сопоставимые данные не пересчитывались.

Котируемые долевые ценные бумаги, которые в соответствии с МСФО (IAS) 39 классифицировались как удерживаемые в качестве имеющихся в наличии для продажи, прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости которых отражались в составе ПСД, сейчас классифицируются как долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

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

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала по всем долговым ценным бумагам, займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа решила применить упрощенный подход и отразила ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Применение МСФО (IFRS) 9 не оказало значительного влияния на сумму резерва под убытки.

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

Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» не оказывает значительного влияния на отчет о финансовом положении и консолидированный отчет о совокупном доходе Группы.

Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

#### **4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

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

##### **а. Финансовые вложения в долевыe инструменты**

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток или прочий совокупный доход, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату.

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

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

##### **в. Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

##### **г. Производные инструменты**

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

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

**5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

	<b>Произ- водство тепловой и электри- ческой энергии</b>	<b>Распре- деление электро- энергии</b>	<b>Тепловые сети</b>	<b>Прочие</b>	<b>Незавер- шенное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2018 г.</b>	<b>103 475 107</b>	<b>15 349 050</b>	<b>746 697</b>	<b>30 962 816</b>	<b>10 361 485</b>	<b>160 895 155</b>
Поступления	–	–	–	18 927	6 547 518	6 566 445
Перевод из незавершенного строительства	3 396 740	296 922	–	509 122	(4 202 784)	–
Выбытия	(612 300)	(25 253)	(299)	(78 931)	–	(716 783)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>106 259 547</b>	<b>15 620 719</b>	<b>746 398</b>	<b>31 411 934</b>	<b>12 706 219</b>	<b>166 744 817</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>На 1 января 2018 г.</b>	<b>67 669 549</b>	<b>9 046 541</b>	<b>576 147</b>	<b>23 335 162</b>	<b>35 140</b>	<b>100 662 539</b>
Амортизация за отчетный год	2 569 450	468 167	8 024	714 980	–	3 760 621
Обесценение	70 659	–	–	–	–	70 659
Выбытия	(639 844)	(23 361)	(251)	(71 875)	–	(735 331)
Перевод из незавершенного строительства	(9 904)	–	–	40 902	(30 998)	–
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>69 659 910</b>	<b>9 491 347</b>	<b>583 920</b>	<b>24 019 169</b>	<b>4 142</b>	<b>103 758 488</b>
<b>Балансовая стоимость на</b>						
<b>1 января 2018 г.</b>	<b>35 805 558</b>	<b>6 302 509</b>	<b>170 550</b>	<b>7 627 654</b>	<b>10 326 345</b>	<b>60 232 616</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>36 599 637</b>	<b>6 129 372</b>	<b>162 478</b>	<b>7 392 765</b>	<b>12 702 077</b>	<b>62 986 329</b>

**5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**

	Произ- водство тепловой и электри- ческой энергии	Распре- деление электро- энергии	Тепловые сети	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Историческая стоимость</b>						
<b>На 1 января 2017 г.*</b>	<b>97 909 180</b>	<b>14 920 580</b>	<b>747 247</b>	<b>29 989 219</b>	<b>10 548 722</b>	<b>154 114 948</b>
Поступления	–	–	–	13 319	7 154 320	7 167 639
Перевод из незавершенного строительства	5 706 927	433 419	–	1 201 211	(7 341 557)	–
Выбытия	(141 000)	(4 949)	(550)	(240 933)	–	(387 432)
<b>На 31 декабря 2017 г.*</b>	<b>103 475 107</b>	<b>15 349 050</b>	<b>746 697</b>	<b>30 962 816</b>	<b>10 361 485</b>	<b>160 895 155</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>На 1 января 2017 г.*</b>	<b>65 335 626</b>	<b>8 614 961</b>	<b>568 577</b>	<b>22 843 429</b>	<b>234 571</b>	<b>97 597 164</b>
Амортизация за отчетный год	2 212 732	436 317	8 108	727 317	–	3 384 474
Перевод из незавершенного строительства	213 937	–	–	–	(213 937)	–
Обесценение	46 707	–	–	–	14 506	61 213
Выбытия	(139 453)	(4 737)	(538)	(235 584)	–	(380 312)
<b>На 31 декабря 2017 г.*</b>	<b>67 669 549</b>	<b>9 046 541</b>	<b>576 147</b>	<b>23 335 162</b>	<b>35 140</b>	<b>100 662 539</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.*</b>	<b>32 573 554</b>	<b>6 305 619</b>	<b>178 670</b>	<b>7 145 790</b>	<b>10 314 151</b>	<b>56 517 784</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.*</b>	<b>35 805 558</b>	<b>6 302 509</b>	<b>170 550</b>	<b>7 627 654</b>	<b>10 326 345</b>	<b>60 232 616</b>

\* Компания ретроспективно изменила классификацию накопленного обесценения. Изменения не влияют на балансовую стоимость основных средств в начале и в конце периода.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. незавершенное строительство включает авансовые платежи за основные средства в размере 2 132 148 тысяч рублей, включая авансовые платежи за технические услуги по проектам ветрогенерации, в сумме 1 647 037 тысяч рублей. (по состоянию на 31 декабря 2017 г.: 1 792 787 тысяч рублей, в том числе предоплату по соглашениям о предоставлении технических услуг в сумме 327 813 тысяч рублей).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г. затраты по займам в сумме 4 171 тысяч рублей были капитализированы в затраты на строительство, связанные с проектами ветрогенерации (31 декабря 2017 г., Группа не капитализировала затраты по займам).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. ни одно из основных средств не было представлено в качестве залога в соответствии с кредитными соглашениями.

Убыток от обесценения в 2018 году составил 70 659 тысяч рублей за счет списания основных средств и объектов незавершенного строительства в результате технологического устаревания. Данная сумма отражена в отчете о совокупном доходе в операционных расходах.

**Возмещаемая стоимость**

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



## 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

### Возмещаемая стоимость (продолжение)

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

- прогноз движения денежных средств был составлен на период 2019-2023 годов и базировался на основании стратегического плана Компании на 2019-2021 годы, утвержденного Советом директоров в феврале 2019 года, и на основании последних бюджетов/прогнозов Компании на период до 2023 года;
- прогноз движения денежных средств был дисконтирован до приведенной стоимости по номинальной средневзвешенной стоимости капитала в размере 11,6% (2017 год: 11,4%);
- коэффициент прироста денежных потоков составил 2,9% в постпрогнозном периоде (2017 год: 2,9%).

В результате проведенного теста на обесценение в 2018 году не требуется признания дополнительного обесценения.

### Операционная аренда

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

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

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Не позднее одного года	37 186	15 536
Через год, но не позднее чем через пять лет	57 811	47 332
Через пять лет и более	76 526	114 723
<b>Всего</b>	<b><u>171 523</u></b>	<b><u>177 591</u></b>

## 6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	<u>Патенты и лицензии</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Всего</u>
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 1 января 2018 г.	91 002	552 577	643 579
Приобретения	46 689	44 431	91 120
Выбытия	–	(9 850)	(9 850)
На 31 декабря 2018 г.	<u>137 691</u>	<u>587 158</u>	<u>724 849</u>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2018 г.	61 601	293 688	355 289
Амортизационные отчисления	26 580	82 260	108 840
Выбытия	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.	<u>88 181</u>	<u>375 948</u>	<u>464 129</u>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
на 1 января 2018 г.	<u>29 401</u>	<u>258 889</u>	<u>288 290</u>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
на 31 декабря 2018 г.	<u>49 510</u>	<u>211 210</u>	<u>260 720</u>

## 6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 1 января 2017 г.	69 390	550 886	620 276
Приобретения	36 542	315 848	352 390
Выбытия	(14 930)	(314 157)	(329 087)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>91 002</b>	<b>552 577</b>	<b>643 579</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2017 г.	51 250	232 726	283 976
Амортизационные отчисления	25 281	88 032	113 313
Выбытия	(14 930)	(27 070)	(42 000)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>61 601</b>	<b>293 688</b>	<b>355 289</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>18 140</b>	<b>318 160</b>	<b>336 300</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>29 401</b>	<b>258 889</b>	<b>288 290</b>

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

## 7. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	49 776	57 950
Прочее	2 476 769	2 264 818
<b>Всего</b>	<b>2 526 545</b>	<b>2 322 768</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. в состав прочих внеоборотных активов входит страховой запас и оборудование по приостановленному проекту в сумме 1 712 751 тысячи рублей (за вычетом накопленного обесценения в сумме 3 753 863 тысяч рублей).

## 8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Торговая дебиторская задолженность	5 322 699	5 296 270
Авансовые платежи, выданные поставщикам	160 073	305 222
Дебиторская задолженность по прочим налогам	451 110	238 068
Прочая дебиторская задолженность	304 046	182 039
<b>Всего (за вычетом резерва на обесценение дебиторской задолженности: 4 669 715 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2018 г.; 3 976 281 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г.)</b>	<b>6 237 928</b>	<b>6 021 599</b>

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
На 1 января	3 976 281	3 790 261
Начисление за год	749 388	202 930
Восстановление	—	—
Использование	(55 954)	(16 910)
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 669 715</b>	<b>3 976 281</b>

## 9. ЗАПАСЫ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Запас топлива	1 820 522	2 683 807
Сырье и материалы	2 225 987	2 433 838
Запчасти и другие товарно-материальные запасы	61 853	76 753
<b>Всего запасы</b>	<b>4 108 362</b>	<b>5 194 398</b>
За минусом: резерва на устаревание запасов	(289)	(289)
<b>Всего</b>	<b>4 108 073</b>	<b>5 194 109</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. ни один из видов запасов не был предоставлен в качестве обеспечения по кредитным соглашениям.

Авансовые платежи, выплаченные поставщикам топлива, включены в строку «Запас топлива» и составляют 9 798 тысячи рублей (по состоянию на 31 декабря 2017 г.: 46 462 тысячи рублей).

## 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Денежные средства в банках	3 528 263	1 021 886
Вклады до востребования	2 562 207	4 957 164
<b>Всего</b>	<b>6 090 470</b>	<b>5 979 050</b>

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. денежные средства и их эквиваленты в основном представлены в рублях.

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

## 11. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

### а. Акционерный капитал

Акционерный капитал Группы на 31 декабря 2018 г. и 2017 г. – 35 371 898 тысяч рублей, который состоит из 35 371 898 370 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль. Все объявленные акции выпущены и полностью оплачены.

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

### б. Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв включает совокупное чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, до прекращения признания инвестиций.

### в. Фонд хеджирования денежных потоков

Резерв хеджирования включает эффективную часть совокупного чистого изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков, связанных с операциями хеджирования, которые еще не произошли.

### г. Дивиденды

В июне 2018 г. Собрание акционеров одобрило распределение дивидендов за 2017 год на общую сумму 5 126 449 тысяч рублей или 0,14493 рублей на одну обыкновенную акцию. Общая сумма дивидендов была полностью выплачена в течении 2018 года.

### д. Собственные акции, выкупленные у акционеров

В апреле 2018 года Группа реализовала 156 222 914 собственных акций, выкупленных у акционеров, с убытком в размере 173 672 тысячи рублей, признанными в составе капитала.

## 11. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (продолжение)

### е. Прибыль на акцию

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Средневзвешенное количество выпущенных акций, в тысячах	35 371 898	35 371 898
Корректировка средневзвешенного среднего количества выкупленных у акционеров акций, в тысячах	(39 056)	(156 223)
<b>Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в тысячах</b>	<b>35 332 842</b>	<b>35 215 675</b>
Прибыль, предназначенная акционерам ПАО «Энел Россия»	7 706 384	8 579 180
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию)</b>	<b>0,2181</b>	<b>0,2436</b>

## 12. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	987 585	974 498
Расход по отложенному налогу на прибыль	1 181 908	1 413 789
<b>Всего расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 169 493</b>	<b>2 388 287</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., к предприятиям Группы применялась 20% ставка налога на налогооблагаемую прибыль. Эта ставка использовалась для расчета отложенных налоговых активов и обязательств.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9 868 097</b>	<b>100%</b>	<b>10 932 547</b>	<b>100%</b>
Сумма налога на прибыль по действующей ставке налогообложения	(1 973 619)	(20%)	(2 186 509)	(20%)
(Необлагаемые расходы) / необлагаемый доход, свернуто	(195 874)	(2,0%)	(201 778)	(1,8%)
	<b>(2 169 493)</b>	<b>(22,0%)</b>	<b>(2 388 287)</b>	<b>(21,8%)</b>

## 12. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Налоговый эффект временных разниц, который приводит к возникновению отложенных налогов, представлен ниже:

	1 января 2018 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2018 г.
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	982 288	85 459	–	1 067 747
Резервы	677 091	78 776	–	755 867
Вознаграждение работникам	455 186	(145 034)	(38 194)	271 958
Прочие	260 625	83 955	–	344 580
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>2 375 190</b>	<b>103 156</b>	<b>(38 194)</b>	<b>2 440 152</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(1 682 426)	(986 119)	–	(2 668 545)
Производные финансовые инструменты	(158 488)	(105 064)	(59 268)	(322 820)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(747 098)	(156 517)	–	(903 615)
Прочие	(21 738)	(37 364)	–	(59 102)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 609 750)</b>	<b>(1 285 064)</b>	<b>(59 268)</b>	<b>(3 954 082)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>(234 560)</b>	<b>(1 181 908)</b>	<b>(97 462)</b>	<b>(1 513 930)</b>
	1 января 2017 г.	Признанный в составе прибыли или убытка	Признанный в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2017 г.
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	944 159	38 129	–	982 288
Резервы	816 515	(139 424)	–	677 091
Вознаграждение работникам	455 878	(15 561)	14 869	455 186
Прочие	440 048	(179 423)	–	260 625
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>2 656 600</b>	<b>(296 279)</b>	<b>14 869</b>	<b>2 375 190</b>
<b>Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(655 375)	(1 027 051)	–	(1 682 426)
Производные финансовые инструменты	(113 221)	(53 338)	8 071	(158 488)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(703 899)	(43 199)	–	(747 098)
Прочие	(27 816)	6 078	–	(21 738)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 500 311)</b>	<b>(1 117 510)</b>	<b>8 071</b>	<b>(2 609 750)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>1 156 289</b>	<b>(1 413 789)</b>	<b>22 940</b>	<b>(234 560)</b>

## 13. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Срок погашения	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>			
Банковские кредиты деноминированные в Евро	2026	5 042 625	6 066 230
Банковские кредиты деноминированные в Рублях	2021	10 333 334	5 000 000
Проектное финансирование в Рублях	2033	672 301	–
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>		<b>16 048 260</b>	<b>11 066 230</b>

### 13. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
<b>Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов</b>		
Займы, деноминированные в Евро	751 263	801 360
Займы, деноминированные в Рублях	8 666 667	2 000 000
Облигации, деноминированные в Рублях	—	10 000 000
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b><u>9 417 930</u></b>	<b><u>12 801 360</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Группы есть возможность привлечения финансирования в рамках возобновляемых кредитных линий в размере 35 миллиардов рублей, а также в рамках программы по выпуску облигаций в сумме 45 миллиардов рублей. Таким образом, Группа сможет погасить свои финансовые обязательства по мере наступления срока их погашения.

### 14. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

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

В таблицах ниже приведена информация об обязательствах по вознаграждению работников, плановых активах и актуарных оценках, используемых в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2018 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, были следующими:

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами	1 267 313	2 307 271
<b>Чистые пенсионные обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b><u>1 267 313</u></b>	<b><u>2 307 271</u></b>

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытков:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>
Стоимость текущих услуг	133 477	128 775
Расходы по процентам	153 357	175 743
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	(744 549)	(38 209)
<b>Всего расходы, отраженные в составе прибыли или убытков</b>	<b><u>(457 715)</u></b>	<b><u>266 309</u></b>

Изменения текущей стоимости обязательств Группы по выплате вознаграждения работникам:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало года</b>	<b>2 307 271</b>	<b>2 309 260</b>
Стоимость текущих услуг	133 477	128 775
Стоимость услуг прошлых лет в связи с изменением плана	(744 549)	(38 209)
Расходы по процентам	153 357	175 743
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода, в т.ч.:	(190 972)	74 344
<i>(Прибыль)/убытки от изменения демографических допущений</i>	<i>(8 904)</i>	<i>(2 072)</i>
<i>Убытки/(прибыль) от изменения финансовых допущений</i>	<i>(217 330)</i>	<i>89 463</i>
<i>(Прибыль)/убытки от корректировок на основе опыта</i>	<i>35 262</i>	<i>(13 047)</i>
Вознаграждение выплаченное	(246 271)	(342 642)
<b>Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец периода</b>	<b><u>1 412 313</u></b>	<b><u>2 307 271</u></b>

Основные актуарные допущения:

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Номинальная ставка дисконтирования	8,77%	7,18%
Будущее увеличение заработной платы	4,14%	4,22%

#### 14. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ (продолжение)

Были использованы данные о смертности в соответствии с российской статистической таблицей 2016 года с применением 20% улучшения в течение 10 лет.

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

Статус фондирования обязательств по плану представлен ниже:

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Приведенная стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	1 412 313	2 307 271
Дефицит плана	1 412 313	2 307 271

Расчетные выплаты пособий по схемам в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2019 г., составляет 196 277 тысяч рублей.

На конец отчетного периода средний срок погашения обязательства по пенсионной программе с установленными выплатами составил 9,7 лет (2017 год: 7,78 лет).

В обязательство по вознаграждению работникам в консолидированном отчете о финансовом положении включены суммы, начисленные по долгосрочному плану стимулирования работников в размере 68 477 тысяч рублей на 31 декабря 2018 г. (2017 год: 39 059 тысяч рублей).

Ниже представлен количественный анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

<u>Допущения</u>	<u>Ставка дисконтирования</u>		<u>Инфляция</u>		<u>Изменение заработной платы</u>	
	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение
Уровень чувствительности	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Влияние на обязательство по установленным выплатам	(103 351)	122 400	5 757	(4 855)	118 442	(100 987)
<u>Допущения</u>	<u>Движение персонала</u>		<u>Продолжительность жизни</u>			
Уровень чувствительности			увеличение	уменьшение	1 год	1 год
Влияние на обязательство по установленным выплатам			(31 794)	34 719	9 945	(10 116)

#### 15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Торговая кредиторская задолженность	6 560 491	9 591 623
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	566 264	332 902
Проценты к оплате	29 180	221 390
<b>Всего</b>	<b><u>7 155 935</u></b>	<b><u>10 145 915</u></b>

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

#### 16. ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Налог на добавленную стоимость	1 040 663	897 878
Налог на имущество	112 456	291 178
Прочие налоги	149 084	134 444
<b>Всего</b>	<b><u>1 302 203</u></b>	<b><u>1 323 500</u></b>

## 17. РЕЗЕРВЫ

	Реструктуризация	Обременительный договор	Резерв по судебным делам	Резерв на ликвидацию основных средств	Резервы связанные с персоналом	Прочие	Всего
Сальдо на 1 января 2018 г.	134 269	448 750	238 184	480 919	418 790	41 698	1 762 610
Резервы, созданные в течение периода	141 133	888 096	69 568	–	747 563	136 134	1 982 494
Увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования	4 909	–	–	4 523	–	–	9 432
Резервы, восстановленные в течении периода	–	–	(132 918)	(3 606)	(98 469)	–	(234 993)
Резервы, использованные в течении периода	(65 388)	(577 684)	(3 948)	(66 749)	(629 714)	(180)	(1 343 663)
<b>Сальдо на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>214 923</b>	<b>759 162</b>	<b>170 886</b>	<b>415 087</b>	<b>438 170</b>	<b>177 652</b>	<b>2 175 880</b>
Долгосрочное	117 784	–	–	213 097	–	88 389	419 270
Краткосрочное	97 139	759 162	170 886	201 990	438 170	89 263	1 756 610
<b>Всего</b>	<b>214 923</b>	<b>759 162</b>	<b>170 886</b>	<b>415 087</b>	<b>438 170</b>	<b>177 652</b>	<b>2 175 880</b>

  

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

### а. Реструктуризация

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

### б. Обременительный договор

Резерв по обременительным контрактам связан с поставками покупателям Кавказского региона. Резерв основан на оценках дополнительных расходов, связанных с поставками электроэнергии на следующий год.

### в. Резерв по судебным делам

Резерв по судебным делам преимущественно относится к индивидуально незначительным спорам.

### г. Резерв на ликвидацию основных средств

Резерв на ликвидацию основных средств в связи с расходами по демонтажу и ликвидации определенных позиций основных средств.

Резерв по рекультивации был признан в связи с дополнительными издержками, связанными с восстановлением золоотвала.

### д. Прочие

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



## 18. ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Электроэнергия	49 573 253	50 195 821
Мощность	19 609 180	20 069 521
Тепло	3 567 650	3 634 100
Циркуляция воды	331 861	308 034
Аренда	20 695	21 098
Вода для отопительной сети	18 106	20 620
Прочее	144 228	150 750
<b>Всего</b>	<b>73 264 973</b>	<b>74 399 944</b>

## 19. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Затраты на топливо		38 627 631	38 515 730
Приобретенная электроэнергия		5 492 720	5 539 299
Вознаграждение работникам		3 789 029	4 257 000
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	5, 6	3 869 461	3 497 787
Ремонт и техническое обслуживание		1 676 740	1 740 770
Налоги за исключением налога на прибыль и налогов на фонд заработной платы		1 295 080	1 256 270
Водопотребление		1 180 830	1 177 380
Сырье и материалы		695 080	808 930
Платежи Администратору торговой системы, Центру финансовых расчетов и Оператору системы		1 093 510	1 072 820
Консультационные юридические и информационные услуги		809 000	871 840
Страхование		361 850	356 230
Расходы на охрану и безопасность		245 790	237 260
Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, нетто	8	749 388	202 930
Резервы		251 411	12 320
Аренда		126 450	175 060
Коммунальные услуги		154 450	137 670
Плата за загрязнение окружающей среды		109 180	118 890
Транспортные затраты		89 500	93 400
Командировочные расходы		66 120	87 340
Средства массовой информации и коммуникации		69 460	71 010
Убыток от обесценения основных средств и прочих внеоборотных активов	5	70 659	61 213
Прочие		509 255	628 413
<b>Всего</b>		<b>61 332 594</b>	<b>60 919 562</b>

\* Группа ретроспективно изменила классификацию эффекта капитализации определенных операционных расходов в целях сопоставимости с текущим периодом.

Затраты на выплату вознаграждения работникам включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Заработная плата и прочие выплаты работникам и связанные налоги	3 886 247	3 711 412
Взносы в Государственный Пенсионный Фонд	513 854	471 493
Затраты на негосударственный пенсионный фонд (Примечание 14)	(611 072)	128 775
<b>Всего</b>	<b>3 789 029</b>	<b>4 311 680</b>

## 20. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Доход по процентам	332 600	393 780
Прибыль от производных финансовых инструментов, нетто	480 250	–
<b>Финансовые доходы</b>	<b>812 850</b>	<b>393 780</b>
Расходы по процентам	(1 906 210)	(2 084 950)
Эффект дисконтирования, нетто	(157 510)	(251 750)
Курсовые разницы, нетто	(1 189 390)	(630 390)
Убыток от производных финансовых инструментов, нетто	–	(105 450)
Банковская комиссия	(99 730)	(108 290)
Прочие	(127 890)	(250 420)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(3 480 730)</b>	<b>(3 431 250)</b>

Доход по процентам представляет собой суммы процентов, начисленных на депозиты до востребования, размещенные в коммерческих банках.

## 21. ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (РАСХОД)

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
<b>Хеджирование денежных потоков</b>		
Реклассификация в течение года (за вычетом налога на прибыль)	(384 528)	84 360
Чистая прибыль/(убыток) за год (за вычетом налога на прибыль)	621 598	(116 644)
<b>Эффективная часть изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>237 070</b>	<b>(32 284)</b>
Долевые финансовые инструменты:		
Чистый (убыток)/прибыль за год (за вычетом налога на прибыль)	(3 160)	(6 790)
<b>Чистое изменение справедливой стоимости долевых финансовых инструментов</b>	<b>(3 160)</b>	<b>(6 790)</b>
<b>Актuarная прибыль/(убыток) по планам с установленными выплатами (за вычетом налога на прибыль)</b>	<b>152 778</b>	<b>(59 475)</b>

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

### а. Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

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

### б. Кредитный риск

Кредитный риск определяется возможностью того, что непредвиденное изменение кредитоспособности контрагента приведет к непредвиденному изменению рыночной стоимости кредитной позиции контрагента или убытку при наличии обязательства перед Группой.

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

### б. Кредитный риск (продолжение)

#### *i. Торговая дебиторская задолженность*

Данный риск в основном возникает из торговой дебиторской задолженности и финансовых обязательств перед Группой.

Подверженность Группы кредитному риску в основном определяется финансовыми характеристиками третьих сторон, которые индивидуально оцениваются или группируются по схожим характеристикам (таким как финансовые показатели, внешние официальные рейтинги, географическое положение, срок кредитования и т. д.).

Группа определила методологические критерии, формализованные во внутренних документах Группы, для расчета кредитоспособности (вероятности дефолтов) для третьих сторон с потенциальным значительным кредитным риском.

На оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) назначение подрядчиков по договорам продажи электроэнергии и/или мощности осуществляется на основе модели, созданной Администратором Торговой Системы оптового рынка электроэнергии и мощности (ОРЭМ).

Генерирующие компании, работающие на ОРЭМ, обязаны по правилам заключать такие контракты даже с неплатежеспособными подрядчиками. В таких случаях для снижения риска Группа использует структурированный подход для прямого возмещения потенциальных убытков и, кроме того, устанавливает учетные критерии для определения резервов, если подрядчик исключен из списка участников ОРЭМ и (возможно) обанкротится в будущем.

В частности, Группа установила резервы под обесценение на основе оценки вероятности дефолта, восстановления в случае банкротства и кредитного риска на отчетную дату.

Таким образом, объединяя количественный анализ для определения сумм обесценения с качественным анализом коммерческого портфеля, большинство клиентов заключают сделки с Группой в течение нескольких лет, а убытки, как правило, уменьшаются за счет структурированных процессов и прочих активностей по покрытию потерь

#### *ii. Финансовые вложения в долевые инструменты*

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

#### *iii. Остатки денежных средств и депозиты*

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

#### *iv. Подверженность кредитному риску*

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Финансовые вложения в долевые инструменты	37 800	41 240
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 322 699	5 296 270
Денежные средства и их эквиваленты	6 090 470	5 979 050
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	49 776	57 950
<b>Всего</b>	<b><u>11 500 745</u></b>	<b><u>11 374 510</u></b>

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

### б. Кредитный риск (продолжение)

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

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Номинальная стоимость	Резерв на обесценение	Номинальная стоимость	Резерв на обесценение
Не просрочено	4 725 117	–	4 371 711	–
Просрочено менее чем на 3 месяца	389 585	94 099	342 255	106 890
Просрочено от 3 до 12 месяцев	1 467 622	1 212 308	1 304 950	915 926
Просрочено более чем на год	3 122 159	3 075 377	2 940 319	2 640 149
<b>Всего</b>	<b>9 704 483</b>	<b>4 381 784</b>	<b>8 959 235</b>	<b>3 662 965</b>

### в. Риск ликвидности

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

Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия текущих обязательств. Для реализации основных инвестиционных проектов Группа планирует привлечение долгосрочного финансирования сроком до 15 лет. Краткосрочное финансирование сроком до года привлекается для покрытия временных кассовых разрывов по операционной деятельности. Данное распределение по срокам в отношении финансовых обязательств позволяет эффективно контролировать, что:

- в нужный момент в необходимом объеме Группа располагает объемом денежных средств, необходимым для выполнения всех своих финансовых обязательств;
- в необходимый момент Группа сможет погасить свои финансовые обязательства в полном объеме. На 31 декабря 2018 г. у Группы имеется доступ к кредитным ресурсам, которые раскрыты в Примечании 13.

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

### i. Непроизводные финансовые обязательства

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	Срок погашения		
			Менее 1 года	1-5 лет	Более 5 лет
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 г.</b>					
Банковские и прочие кредиты	25 466 190	25 493 833	9 417 930	13 452 885	2 623 018
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 155 935	7 155 935	7 155 935	–	–
<b>Всего</b>	<b>32 622 125</b>	<b>32 649 768</b>	<b>16 573 865</b>	<b>13 452 885</b>	<b>2 623 018</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</b>					
Банковские кредиты	13 867 590	13 891 532	2 801 359	8 207 158	2 883 015
Облигации	10 000 000	10 000 000	10 000 000	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 145 915	10 145 915	10 145 915	–	–
<b>Всего</b>	<b>34 013 505</b>	<b>34 037 447</b>	<b>22 947 274</b>	<b>8 207 158</b>	<b>2 883 015</b>

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

### в. Риск ликвидности (продолжение)

#### ii. Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Валютные и процентные свопы	1 366 198	792 450
Форварды	247 882	–
<b>Производные финансовые активы</b>	<b>1 614 080</b>	<b>792 450</b>
Валютные и процентные свопы	–	–
<b>Производные финансовые обязательства</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

В соответствии со стратегией по управлению валютным риском, Группа хеджирует изменение будущих денежных потоков, которое обусловлено риском, связанным с высоковероятными капитальными вложениями в иностранной валюте. Форвардные валютные контракты Группы определены как инструменты хеджирования денежных потоков, связанных с будущими капитальными вложениями в ходе реализации проектов ветрогенерации.

Данные хеджи оценены как эффективные и чистое изменение в размере 237 070 тысяч рублей с отложенным налоговым обязательством в размере 59 268 тысяч рублей включено в прочий совокупный доход за 2018 год (2017 год: чистое изменение в размере 32 284 тысяч рублей и 8 071 тысяч рублей отложенного налогового обязательства соответственно). Отсутствовала необходимость признания какого-либо существенного элемента неэффективности в консолидированной финансовой отчетности.

### г. Рыночный риск

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

#### Валютный риск

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

Подверженность валютному риску Группы представлена ниже на основании номинальной стоимости:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Денежные средства и денежные эквиваленты	34	73 104	208	53 433
Кредиты и займы	–	(5 811 452)	–	(6 891 533)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(53)	(1 816 418)	(1 721)	(1 448 715)
<b>Общий риск</b>	<b>(19)</b>	<b>(7 554 766)</b>	<b>(1 513)</b>	<b>(8 286 815)</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	5 811 452	–	6 889 811
Форвардные валютные контракты	–	11 065 734	–	–
<b>Чистый риск</b>	<b>(19)</b>	<b>9 322 420</b>	<b>(1 513)</b>	<b>(1 397 004)</b>

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

### г. Рыночный риск (продолжение)

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

Рубли	Средняя ставка		Курс по сделкам спот на отчетную дату	
	За 2018 г.	За 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Доллары США	62,9264	58,2982	69,4706	57,6002
Евро	74,1330	66,0305	79,4605	68,8668

#### Анализ чувствительности

Ослабление российского рубля относительно доллара США и евро на 31 декабря 2018 г. (2017 год: Ослабление российского рубля относительно доллара США и усиление относительно евро ) уменьшило бы доход Группы на сумму, указанную ниже. Этот анализ основан на изменениях обменного курса иностранной валюты, которые Группа считала возможными в конце отчетного периода. Анализ предполагает, что все другие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Анализ проводится на той же основе для 2017 года, хотя, реально возможные отклонения обменного курса были разные, как указано ниже.

Эффект в тыс. российских рублей на отчет о совокупном доходе

	Уменьшение прибыли
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление рубля)	(932 242)
Доллары США (10 процентное ослабление рубля)	2
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	
Евро (10 процентное ослабление рубля)	139 700
Доллары США (10 процентное ослабление рубля)	151

#### Процентный риск

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

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	2 562 207	4 957 164
Финансовые обязательства	(24 793 889)	(23 867 590)
	<b>(22 231 682)</b>	<b>(18 910 426)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой</b>		
Финансовые обязательства	(672 301)	–
	<b>(672 301)</b>	–

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

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

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

### д. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2018 г. приблизительно равна их балансовой стоимости.

*Процентные ставки, используемые для определения справедливой стоимости*

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Производные финансовые инструменты	7,00%-9,59%	7,00%-11,37%
Кредиты и займы	1,56%-10,49%	1,56%-12,10%

*Иерархия справедливой стоимости*

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

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

	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 г.</b>				
Финансовые вложения в долевые инструменты	37 800	–	–	<b>37 800</b>
	<b>37 800</b>	–	–	<b>37 800</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	1 366 198	–	<b>1 366 198</b>
Форварды	–	247 882	–	<b>247 882</b>
	–	<b>1 614 080</b>	–	<b>1 614 080</b>
	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
<b>Активы по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.</b>				
Финансовые вложения в долевые инструменты	41 240	–	–	<b>41 240</b>
	<b>41 240</b>	–	–	<b>41 240</b>
Процентные свопы, используемые для хеджирования	–	792 450	–	<b>792 450</b>
	–	<b>792 450</b>	–	<b>792 450</b>

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

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

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Активы, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	6 237 928	<b>6 237 928</b>
Займы выданные	–	–	43 090	<b>43 090</b>
	–	–	<b>6 281 018</b>	<b>6 281 018</b>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	7 155 935	<b>7 155 935</b>
Займы и кредиты	–	25 466 190	–	<b>25 466 190</b>
	–	<b>25 466 190</b>	<b>7 155 935</b>	<b>32 622 125</b>
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Всего</b>
<b>Активы, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	6 021 599	<b>6 021 599</b>
Займы выданные	–	–	50 690	<b>50 690</b>
	–	–	<b>6 072 289</b>	<b>6 072 289</b>
<b>Обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	10 145 915	<b>10 145 915</b>
Займы и кредиты	–	13 867 590	–	<b>13 867 590</b>
Облигации	10 000 000	–	–	<b>10 000 000</b>
	<b>10 000 000</b>	<b>13 867 590</b>	<b>10 145 915</b>	<b>34 013 505</b>

### е. Управление капиталом

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

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

На 31 декабря 2018 г. компании Группы соответствуют приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

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

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



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

### е. Управление капиталом (продолжение)

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Общая сумма заемных средств (Примечание 13)	25 466 190	23 867 590
За минусом: денежных средств и их эквивалентов (Примечание 10)	(6 090 470)	(5 979 050)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>19 375 720</b>	<b>17 888 540</b>
Собственный капитал	44 516 294	41 309 903
<b>Отношение заемного капитала к собственному капиталу</b>	<b>43,53%</b>	<b>43,30%</b>

## 23. ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### а. Обязательства по поставкам топлива

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

### б. Обязательства инвестиционного характера

Будущие капитальные затраты, в отношении которых были подписаны договоры, составили 29 665 352 тысяч рублей на 31 декабря 2018 г. (на 31 декабря 2017 г.: 3 546 007 тысяч рублей), включая 26 959 099 тысяч рублей в отношении проектов ветрогенерации.

## 24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### а. Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. На российскую экономику оказывают негативное влияние новые санкции США, нацеленные на российских олигархов и непосредственно влияющие на их бизнес и будущее деловое сотрудничество. Снижение российского рубля в течение отчетного периода в большей степени в связи с политическими рисками.

Совокупность этих факторов привела к всеобщему снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

### б. Страхование

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

### в. Судебные разбирательства

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

## 24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

### в. Судебные разбирательства (продолжение)

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

### г. Условные налоговые обязательства

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

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

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

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

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

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

### д. Вопросы охраны окружающей среды

Группа осуществляет деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Система государственного экологического регулирования в Российской Федерации развивается, и позиция государственных органов в отношении государственного экологического регулирования постоянно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства по соблюдению законодательных требований в области охраны окружающей среды.

Потенциальные обязательства могли бы возникнуть в результате изменений законодательных требований или процесса делопроизводства по гражданским делам. Влияние этих потенциальных изменений не может быть оценено. С учетом действующей системы государственного экологического регулирования и действующих законодательных требований, руководство полагает, что нет никаких существенных обязательств, имеющих отношение к экологическому ущербу, помимо обязательств, включенных в резерв (Примечание 17).

Компания является дочерней компанией Группы Enel, которая уделяет особое внимание вопросам охраны окружающей среды и охраны труда.

## 25. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

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

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

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

### Сделки с группой Enel

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа осуществила следующие сделки с компаниями Группы Enel:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>
Продажа электроэнергии	701 844	572 774
Прочий доход	23 494	14 319
Закупки (технические и прочие услуги)	(892 742)	(788 997)

По состоянию на 31 декабря 2018 г. сальдо расчетов Группы с компаниями Группы Enel:

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	150 487	171 258
Авансовые платежи, выданные на капитальное строительство	—	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 071 157)	(2 095 531)

В августе 2017 года Группа приобрела за денежное вознаграждение 100%-ные доли участия в компании ООО «Энел Рус Винд Дженерайшин» и ее дочерних компаниях ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП» и ООО «Азовская ВЭС». 99%-я доля была приобретена у компании «Энел Инвестмент Холдинг Б.В.» по стоимости 135 256 тысяч рублей. 1% доли был приобретен у компании «Энел Грин Пауэр Партечипационе Спечале С.р.Л.» по стоимости 1 366 рублей. В 2018 году компании ООО «Азовская ВЭС» и ООО «Виндлайф Кола Ветро ЛЛП» были переименованы в ООО «Энел Рус Винд Азов» и ООО «Энел Рус Винд Кола».

### Сделки с прочими связанными сторонами

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

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>
Платежи в НПФ	242 044	338 225

### Сделки с ключевым управленческим персоналом

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

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета Директоров и членам Правления за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 гг., представлена в таблице ниже и включает все типы вознаграждения, такие как заработную плату, премии, доходы в натуральной форме и другие.

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</u>
Вознаграждение	154 172	104 685

В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2018 г. не было предоставлено займов ключевому управленческому персоналу.

Текущая стоимость обязательств по планам с установленными взносами, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включает обязательства по ключевым руководящим сотрудникам в сумме 68 477 тысяч рублей на конец 2018 года (2017 год: 39 059 тысяч рублей).

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

### Сделки с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 4 человека. По состоянию на 31 декабря 2017 г. состав Совет директоров – 11 человек, состав Правления – 5 человек.

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

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

### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

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

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г.

Группа приняла решение использовать освобождения, предусмотренные стандартом в отношении договоров аренды, срок аренды по которым на дату первоначального применения составляет не более 12 месяцев, а также договоров аренды, базовый актив по которым имеет низкую стоимость.

При переходе на новый стандарт группа использует следующие практические рекомендации:

- Группа решила применять стандарт к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4. Таким образом, Группа не будет применять стандарт к договорам, которые ранее не были идентифицированы как содержащие признаки аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4.
- Используя модифицированный ретроспективный подход, группа признала совокупный эффект от принятия МСФО (IFRS) 16 как корректировку начального сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

Сумма активов и обязательств по аренде, признаваемых в соответствии с МСФО (IFRS) 16, оценивается примерно в 350 млн. рублей на 1 января 2019. Группа ожидает, что применение МСФО 16 не повлияет существенно на консолидированный отчет о совокупном доходе.

### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. Группа не ожидает, что применение МСФО 17 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

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

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа не ожидает существенного эффекта от применения разъяснения.

### *Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»*

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа не ожидает существенного эффекта от применения этих изменений.

### *Поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»*

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (критерий SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### ***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)***

Данные усовершенствования включают следующие:

#### *МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку действующая политика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную отчетность.

#### *МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в составе займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

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

### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года) (продолжение)*

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку действующая политика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную отчетность.

Иные усовершенствования периода 2015-2017 годов не применимы к текущим операциям Группы.

### *Концептуальная основа финансовой отчетности*

В марте 2018 года Совет по МСФО опубликовал Концептуальные основы. Концептуальные основы содержат всеобъемлющий набор концепций для составления финансовой отчетности, создания стандартов МСФО, руководящие указания для разработки последовательной учетной политики, а также они помогают в понимании и толковании стандартов. Концептуальные основы включают некоторые новые концепции, которые содержат обновленные определения и критерии признания активов и обязательств и разъясняют некоторые важные концепции. Концептуальные основы действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты. Изменения в Концептуальных основах могут повлиять на применение МСФО в ситуациях, когда ни один стандарт не применим к конкретной операции или событию.

## 27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2019 года ПАО «Энел Россия» и ПАО «Сбербанк» завершили подписание документации по финансированию проекта строительства ветропарка мощностью 201 МВт в Мурманской области. Кредитная линия финансовой организации сроком на 15 лет и на сумму до 22,5 млрд. рублей была предоставлена 100% дочерней компании ПАО «Энел Россия» ООО «Энел Рус Винд Кола».

Генеральный директор

К.В. Палашано

Главный бухгалтер

В.В. Гришачев

18 марта 2019 г.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 54 листа(ов)