



## **ГРУППА «РУСГИДРО»**

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

**За год, закончившийся 31 декабря 2018 года,  
и по состоянию на эту дату**

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

#### Консолидированная финансовая отчетность

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

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность .....	8
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики .....	9
Примечание 3. Изменения учетной политики и применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	23
Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности .....	27
Примечание 5. Основные дочерние общества .....	29
Примечание 6. Информация по сегментам .....	33
Примечание 7. Операции со связанными сторонами .....	36
Примечание 8. Основные средства .....	38
Примечание 9. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия .....	41
Примечание 10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	45
Примечание 11. Прочие внеоборотные активы .....	45
Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты .....	46
Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	47
Примечание 14. Товарно-материальные запасы .....	49
Примечание 15. Прочие оборотные активы .....	49
Примечание 16. Капитал .....	50
Примечание 17. Налог на прибыль .....	51
Примечание 18. Обязательства по пенсионному обеспечению .....	53
Примечание 19. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства .....	56
Примечание 20. Беспоставочный форвард на акции .....	58
Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства .....	59
Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления .....	59
Примечание 23. Кредиторская задолженность по прочим налогам .....	60
Примечание 24. Выручка .....	60
Примечание 25. Государственные субсидии .....	61
Примечание 26. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения) .....	61
Примечание 27. Финансовые доходы, расходы .....	62
Примечание 28. Прибыль на акцию .....	62
Примечание 29. Обязательства по капитальным затратам .....	62
Примечание 30. Условные обязательства .....	62
Примечание 31. Управление финансовыми рисками .....	64
Примечание 32. Управление капиталом .....	68
Примечание 33. Справедливая стоимость активов и обязательств .....	68
Примечание 34. Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	71
Примечание 35. События после отчетной даты .....	73
Примечание 36. Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года .....	73

## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

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

### *Наше мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро» (далее – ПАО «РусГидро») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### *Основание для выражения мнения*

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

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

### **Независимость**

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

## Наша методология аудита

### Краткий обзор

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



- Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 4 000 миллионов российских рублей (млн руб.), что составляет 1% от совокупного значения выручки и государственных субсидий.
- Мы провели аудиторские процедуры в отношении компаний Группы, которые были признаны значительными компонентами на основе их индивидуальной доли в консолидированной выручке Группы: ПАО «РусГидро», АО «ДГК», а также в отношении отдельных остатков по счетам и видов операций прочих компаний Группы, где это было признано необходимым.
- Объем аудиторских процедур покрывает в том числе 70% выручки Группы и 77% общей балансовой стоимости основных средств.

### Ключевые вопросы аудита

- Переход на модель учета основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения
- Оценка обесценения основных средств
- Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков
- Отражение беспоставочного форварда на акции

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

### Существенность

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

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

**Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом** 4 000 млн руб.

**Как мы ее определили** 1% от совокупного значения выручки и государственных субсидий

**Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности** Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности выручку в совокупности с государственными субсидиями, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее полно характеризует результаты деятельности Группы. Мы установили существенность на уровне 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий данной отрасли.

### Ключевые вопросы аудита

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

#### Ключевой вопрос аудита

#### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

#### **Переход на модель учета основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения**

См. Примечания 2, 3 и 8 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики.

Мы получили и проанализировали пересчитанные регистры учета основных средств Группы. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования нашего вывода в отношении

### Ключевой вопрос аудита

С 1 января 2018 года Группа изменила учетную политику и теперь отражает основные средства в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Руководство Группы полагает, что переход от модели учета основных средств по переоцененной стоимости к модели учета по первоначальной стоимости предоставляет пользователям более уместную и надежную информацию о финансовом положении и результатах деятельности Группы, поскольку способствует большей сопоставимости показателей консолидированной финансовой отчетности Группы между отчетными периодами с учетом интересов пользователей, а также с данными других компаний отрасли.

В связи с ретроспективным применением новой учетной политики были изменены сопоставимые показатели прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составила 643 150 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2017 года и 604 197 млн руб. по состоянию на 1 января 2017 года по сравнению с первоначальными данными (до изменения учетной политики) в сумме 799 855 млн руб. и 765 047 млн руб. на 31 декабря 2017 года и 1 января 2017 года соответственно. Таким образом, в результате изменения учетной политики в отношении основных средств произошло снижение балансовой стоимости по строке «Основные средства» Отчета о финансовом положении на 156 705 млн руб. и 160 850 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2017 года и 1 января 2017 года соответственно.

Величина влияния изменения учетной политики на другие показатели консолидированной финансовой отчетности Группы подробно раскрыта в Примечании 3

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

методологии и методов, использованных при выполнении пересчета стоимости основных средств.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенного руководством Группы изменения учетной политики и пересчета первоначальной стоимости основных средств за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо) включали следующее:

- анализ обоснованности суждений руководства, сделанных в отношении изменения учетной политики в части основных средств;
- проверку обоснованности и уместности методологии, использованной руководством Группы для перехода на новую модель учета основных средств;
- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;
- проверку на выборочной основе данных в пересчитанных регистрах основных средств на соответствие выбранной методологии перехода, а также математической точности произведенных расчетов;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении изменения учетной политики в части учета основных средств и его влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности.

По результатам вышеуказанных процедур мы полагаем, что методология, использованная руководством для получения результатов пересчета при переходе к учету основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения, является приемлемой для целей подготовки

### Ключевой вопрос аудита

к консолидированной финансовой отчетности.

Мы уделили особое внимание изменению учетной политики Группы в отношении основных средств, потому что процесс перехода на другую модель учета основных средств является сложным, и это изменение учетной политики оказывает существенное влияние на данные консолидированной финансовой отчетности Группы.

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 3 и 8 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к представлению и раскрытию информации МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» и МСФО (IAS) 16 «Основные средства».

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, которые свидетельствовали бы о необходимости существенных корректировок балансовой стоимости основных средств и других пересчитанных показателей или соответствующих раскрытий в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

### Оценка обесценения основных средств

*См. Примечания 2 и 8 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.*

На 31 декабря 2018 года совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составила 669 424 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 72% общей стоимости активов.

Руководство Группы провело анализ результатов деятельности Группы, перспектив развития отрасли, операционных планов, а также наличия признаков обесценения основных средств и потенциального восстановления ранее признанных убытков от обесценения в разрезе единиц, генерирующих денежные средства. В отношении единиц, генерирующих денежные средства, где были выявлены такие признаки, руководство

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

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

- проверку методологии, использованной руководством Группы при проведении теста на обесценение;
- проверку на выборочной основе ключевых допущений, использованных в финансовых моделях, и их соответствие утвержденным бюджетам и бизнес-планам, доступной и надежной внешней информации (включая макроэкономические прогнозы,

### Ключевой вопрос аудита

провело оценку возмещаемой стоимости основных средств.

В результате проведенного руководством тестирования в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, был начислен убыток от обесценения в сумме 24 221 млн руб.

Тест на обесценение чувствителен к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения касаются применяемой ставки дисконтирования наряду с допущениями, на которых основываются соответствующие прогнозируемые денежные потоки, в частности, в отношении тарифов на электричество и мощность и объемов капитальных вложений.

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

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

информацию о регулируемых и рыночных ценах на электроэнергию и мощность и т.д.) и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли;

- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;
- проверку на выборочной основе точности и уместности исходных данных, заложенных руководством в финансовые модели для оценки обесценения основных средств;
- проверку на выборочной основе математической точности финансовых моделей, использованных руководством для оценки обесценения основных средств;
- рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки основных средств на предмет обесценения.

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

Приемлемость текущих оценок руководства в отношении обесценения основных средств при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

Мы отмечаем, что использованные руководством финансовые модели являются в значительной степени чувствительными к



## Ключевой вопрос аудита

## Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

изменениям основных допущений. Можно обоснованно предположить, что, если фактические показатели окажутся отличными от сделанных допущений, то соответственно, в будущем могут возникнуть как дальнейшие убытки от обесценения, так и доходы от восстановления ранее признанного обесценения.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2 и 8 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

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

## Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков

*См. Примечания 2 и 13 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.*

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы составляла 36 256 млн руб. (65 147 млн руб. за вычетом оценочного резерва под кредитные убытки в сумме 28 891 млн руб.).

Таким образом, начисленный по состоянию на 31 декабря 2018 года оценочный резерв под кредитные убытки является значительным и составляет 44% от общей суммы дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

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

- проверку методологии оценки ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, используемой руководством Группы, в том числе определение дефолта;
- проверку на выборочной основе корректности классификации руководством остатков дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для их дальнейшей коллективной или

### Ключевой вопрос аудита

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», начиная с 1 января 2018 года руководство Группы перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков представляет собой непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, и отражает всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Степень точности оценки руководства будет подтверждена или опровергнута развитием будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными.

Мы уделили особое внимание оценке резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма резерва является значительной.

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

индивидуальной оценки в зависимости от характеристик кредитного риска и сроков просрочки;

- проверку на выборочной основе сроков возникновения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для подтверждения длительности периода просрочки платежа;
- проверку на выборочной основе моделей и расчетов, используемых для коллективной и индивидуальной оценки кредитных убытков;
- проверку на выборочной основе платежей за предыдущие периоды, информация о которых использовалась для расчета ожидаемых кредитных убытков;
- анализ внешней информации от регуляторов рынка электроэнергии (мощности), в том числе Наблюдательного Совета НП «Совет рынка», который регулярно принимает решения об исключении компаний из реестра субъектов оптового рынка электроэнергии (мощности); среди компаний, исключаемых из реестра, есть покупатели электроэнергии (мощности), производимой Группой, кредитный риск в отношении остатков дебиторской задолженности которых увеличился;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 13 и 31 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении кредитных убытков по

## Ключевой вопрос аудита

## Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

дебиторской задолженности покупателей и заказчиков при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок суммы резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков или соответствующих раскрытий в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

## Отражение беспоставочного форварда на акции

*См. Примечания 2, 20 и 33 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.*

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года обязательство по форвардному соглашению отражено в качестве долгосрочного

Мы получили и проанализировали модель, использованную для определения справедливой стоимости беспоставочного форварда на 31 декабря 2018 года. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования вывода в отношении использованных при выполнении оценки справедливой стоимости допущений и применимой методологии.

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

- оценку обоснованности суждений руководства Группы в отношении порядка отражения беспоставочного форварда на акции в консолидированной финансовой отчетности;
- проверку обоснованности и уместности методологии, использованной руководством Группы при построении модели для определения справедливой

### Ключевой вопрос аудита

производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в сумме 31 896 млн руб. Убыток от изменения справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции отражен в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и составил 13 993 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

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

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

стоимости беспоставочного форварда на акции;

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

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

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 20 и 33 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к представлению и раскрытию информации МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок

#### Ключевой вопрос аудита

#### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

применительно к отражению беспоставочного форварда на акции или к соответствующим раскрытиям в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

### Определение объема аудита Группы

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

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

Как и при определении существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, значительность компонентов оценивалась на основе индивидуальной доли компонента в выручке Группы. В качестве значительных нами были определены следующие компоненты: ПАО «РусГидро» и АО «ДГК».

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

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

В целом аудиторские процедуры, выполненные нами на уровне значительных и прочих компонентов Группы, и включавшие в том числе детальное тестирование и тестирование контролей на выборочной основе, обеспечили достаточное, на наш взгляд, покрытие в отношении отдельных показателей консолидированной финансовой отчетности. Так, например, было покрыто 70% выручки и 77% общей балансовой стоимости основных средств Группы.

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

По результатам процедур, проведенных нами на выборочной основе на уровне компонентов Группы, аналитических процедур на уровне Группы, а также процедур в отношении процесса

подготовки консолидированной финансовой отчетности, на наш взгляд, нами были получены достаточные надлежащие аудиторские доказательства для формирования нашего мнения в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы в целом.

---

### *Прочая информация*

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «РусГидро» за 2018 год и Ежеквартальном отчете эмитента ПАО «РусГидро» за первый квартал 2019 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности. Годовой отчет ПАО «РусГидро» за 2018 год и Ежеквартальный отчет эмитента ПАО «РусГидро» за первый квартал 2019 года, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ПАО «РусГидро» за 2018 год и Ежеквартальным отчетом эмитента ПАО «РусГидро» за первый квартал 2019 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

---

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14 марта 2019 года  
Москва, Российская Федерация



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

Акционерное общество «ПрайсвоутерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: Публичное акционерное общество  
«Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 26 декабря 2004 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1042401810494

660017, Российская Федерация, Красноярский край,  
г. Красноярск, ул. Дубровинского, д. 43, корп. 1

Независимый аудитор:  
Акционерное общество «ПрайсвоутерхаусКуперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008.890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027700148431

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

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603050547





	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года (пересчитано)	1 января 2017 года (пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	8	669 424	643 150	604 197
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	9	19 828	20 018	20 174
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	656	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		594	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	-	18 493	21 149
Отложенные налоговые активы	17	9 999	9 592	6 918
Прочие внеоборотные активы	11	22 028	25 331	21 847
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>722 529</b>	<b>716 584</b>	<b>674 285</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	12	65 432	70 156	67 354
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		3 737	3 839	889
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	75 189	51 201	47 076
Товарно-материальные запасы	14	30 721	25 523	24 037
Прочие оборотные активы	15	33 873	4 400	9 097
		<b>208 952</b>	<b>155 119</b>	<b>148 453</b>
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	9	450	-	-
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>209 402</b>	<b>155 119</b>	<b>148 453</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>931 931</b>	<b>871 703</b>	<b>822 738</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	16	426 289	426 289	386 255
Собственные выкупленные акции	16	(4 613)	(4 613)	(22 578)
Эмиссионный доход		39 202	39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		115 523	99 624	108 197
<b>Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»</b>		<b>576 401</b>	<b>560 502</b>	<b>511 076</b>
Неконтролирующая доля участия		9 818	9 106	10 505
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>586 219</b>	<b>569 608</b>	<b>521 581</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Долгосрочные заемные средства	19	157 948	90 912	158 046
Беспоставочный форвард на акции	20	31 896	20 716	-
Отложенные налоговые обязательства	17	13 803	11 103	7 729
Прочие долгосрочные обязательства	21	21 987	28 116	18 726
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>225 634</b>	<b>150 847</b>	<b>184 501</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	19	38 899	78 613	41 757
Кредиторская задолженность и начисления	22	64 633	55 625	58 784
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		1 191	976	858
Кредиторская задолженность по прочим налогам	23	15 355	16 034	15 257
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>120 078</b>	<b>151 248</b>	<b>116 656</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>345 712</b>	<b>302 095</b>	<b>301 157</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>931 931</b>	<b>871 703</b>	<b>822 738</b>

Председатель Правления – Генеральный директор

Н. Г. Шульгинов

Главный бухгалтер

Ю. Г. Медведева

14 марта 2019 года





	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
Выручка	24	358 770	348 119
Государственные субсидии	25	41 648	32 745
Прочие операционные доходы		5 452	690
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	26	(314 850)	(299 662)
<b>Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения</b>		<b>91 020</b>	<b>81 892</b>
Убыток от обесценения основных средств	8	(24 221)	(25 301)
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		(5 379)	-
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		-	(5 957)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>61 420</b>	<b>50 634</b>
Финансовые доходы	27	7 667	8 443
Финансовые расходы	27	(23 088)	(21 133)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	9	1 860	442
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>47 859</b>	<b>38 386</b>
Расходы по налогу на прибыль	17	(16 022)	(13 612)
<b>Прибыль за год</b>		<b>31 837</b>	<b>24 774</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		31 229	26 403
Неконтролирующей доле участия		608	(1 629)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	28	0,0739	0,0656
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	28	422 436 552	402 655 108



		За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
	<b>Примечание</b>		
Прибыль за год		31 837	24 774
<b>Прочий совокупный доход после налога на прибыль:</b>			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	18	388	344
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		70	-
<b>Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>458</b>	<b>344</b>
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	-	(2 532)
Перенос накопленных убытков от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на прибыли и убытки	10	-	(19)
Прочий совокупный доход / (убыток)		71	(8)
<b>Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>71</b>	<b>(2 559)</b>
<b>Итого прочий совокупный доход / (убыток)</b>		<b>529</b>	<b>(2 215)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>32 366</b>	<b>22 559</b>
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		31 556	24 059
Неконтролирующей доле участия		810	(1 500)



		За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
	Примечание		
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>47 859</b>	<b>38 386</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8, 26	22 310	21 340
Убыток от выбытия основных средств, нетто	26	1 757	688
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	9	(1 860)	(442)
Прочие операционные доходы		(5 452)	(690)
Финансовые доходы	27	(7 667)	(8 443)
Финансовые расходы	27	23 088	21 133
Убыток от обесценения основных средств	8	24 221	25 301
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		5 379	-
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		-	5 957
Прочие (доходы) / расходы		(236)	326
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств</b>		<b>109 399</b>	<b>103 556</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(10 027)	(13 483)
(Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов		(299)	859
Увеличение товарно-материальных запасов		(4 848)	(1 604)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		5 705	(2 236)
(Уменьшение) / увеличение задолженности по прочим налогам		(703)	891
Увеличение прочих внеоборотных активов		(1 739)	(1 592)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		573	7 674
Уплаченный налог на прибыль		(13 510)	(15 940)
<b>Итого поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>84 551</b>	<b>78 125</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(67 423)	(71 693)
Поступления от продажи основных средств		977	213
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(44 545)	(19 837)
Заккрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		15 374	23 428
Поступления от продажи дочерних обществ, за вычетом денежных средств		-	28
Поступления от выбытия совместного предприятия		871	-
Поступления от продажи акций ПАО «Интер РАО»		2 160	-
Проценты полученные		5 545	7 848
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(87 041)</b>	<b>(60 013)</b>



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления от выпуска акций	16	-	40 000
Поступления от продажи собственных акций	16	-	15 000
Платежи по беспоставочному форварду на акции	19, 20	(2 813)	(3 243)
Поступления краткосрочных заемных средств	19	41 267	55 773
Поступления долгосрочных заемных средств	19	127 760	63 499
Погашение заемных средств	19	(142 102)	(149 976)
Проценты уплаченные		(14 217)	(15 794)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «РусГидро»		(11 113)	(19 673)
Дивиденды, выплаченные дочерними обществами акционерам с неконтролирующей долей участия		(172)	(127)
Прочие платежи		(746)	-
Платежи по финансовому лизингу		(155)	(523)
<b>Итого использование денежных средств на финансовую деятельность</b>		<b>(2 291)</b>	<b>(15 064)</b>
Курсовые разницы по остаткам денежных средств		57	(246)
<b>(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(4 724)</b>	<b>2 802</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>70 156</b>	<b>67 354</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>12</b>	<b>65 432</b>	<b>70 156</b>

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный Отчет об изменении капитала**  
(в млн российских рублей, если не указано иное)



	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нением	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке финансовых активов	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2017 года</b>		<b>386 255</b>	<b>(22 578)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(538)</b>	<b>182 968</b>	<b>16 909</b>	<b>459</b>	<b>179 067</b>	<b>646 669</b>	<b>4 263</b>	<b>650 932</b>
Эффект от изменения учетной политики	3	-	-	-	-	132	(182 968)	(32)	-	47 275	(135 593)	6 242	(129 351)
<b>На 1 января 2017 года (пересчитано)</b>		<b>386 255</b>	<b>(22 578)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(406)</b>	<b>-</b>	<b>16 877</b>	<b>459</b>	<b>226 342</b>	<b>511 076</b>	<b>10 505</b>	<b>521 581</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	26 403	26 403	(1 629)	24 774
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	-	-	-	-	-	-	(2 505)	-	-	(2 505)	(27)	(2 532)
Перенос накопленных убытков от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на прибыли и убытки	10	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	-	(19)
Переоценка пенсионных обязательств	18	-	-	-	-	-	-	-	188	-	188	156	344
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(9)	-	-	-	1	(8)	-	(8)
Итого прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(9)	-	(2 524)	188	1	(2 344)	129	(2 215)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(2 524)</b>	<b>188</b>	<b>26 404</b>	<b>24 059</b>	<b>(1 500)</b>	<b>22 559</b>
Эмиссия акций	16	40 034	-	-	-	-	-	-	-	-	40 034	-	40 034
Продажа собственных акций	16	-	17 965	-	-	-	-	-	-	(2 965)	15 000	-	15 000
Дивиденды	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(19 696)	(19 696)	(127)	(19 823)
Беспоставочный форвард на акции	20	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 013)	(10 013)	-	(10 013)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия при выбытии дочерних обществ	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	228	228
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	42	42	-	42
<b>На 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>		<b>426 289</b>	<b>(4 613)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(415)</b>	<b>-</b>	<b>14 353</b>	<b>647</b>	<b>220 114</b>	<b>560 502</b>	<b>9 106</b>	<b>569 608</b>
<i>Справочно:</i>													
<b>На 31 декабря 2017 года</b>		<b>426 289</b>	<b>(4 613)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(547)</b>	<b>181 163</b>	<b>14 356</b>	<b>647</b>	<b>171 423</b>	<b>692 845</b>	<b>2 719</b>	<b>695 564</b>
Эффект от изменения учетной политики	3	-	-	-	-	132	(181 163)	(3)	-	48 691	(132 343)	6 387	(125 956)

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

Группа «РусГидро»  
 Консолидированный Отчет об изменении капитала  
 (в млн российских рублей, если не указано иное)



	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связан- ный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке финансовых активов	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2018 года (пересчитано)</b>	3	<b>426 289</b>	<b>(4 613)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(415)</b>	<b>14 353</b>	<b>647</b>	<b>220 114</b>	<b>560 502</b>	<b>9 106</b>	<b>569 608</b>
Пересчет в связи с применением МСФО (IFRS) 9	3,13,16	-	-	-	-	-	(13 894)	-	14 562	668	55	723
<b>На 1 января 2018 года (пересчитано)</b>		<b>426 289</b>	<b>(4 613)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(415)</b>	<b>459</b>	<b>647</b>	<b>234 676</b>	<b>561 170</b>	<b>9 161</b>	<b>570 331</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	31 229	31 229	608	31 837
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход	10	-	-	-	-	-	70	-	-	70	-	70
Переоценка пенсионных обязательств	18	-	-	-	-	-	-	186	-	186	202	388
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	71	-	-	-	71	-	71
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	71	70	186	-	327	202	529
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>186</b>	<b>31 229</b>	<b>31 556</b>	<b>810</b>	<b>32 366</b>
Дивиденды	16	-	-	-	-	-	-	-	(11 124)	(11 124)	(172)	(11 296)
Продажа акций ПАО «Интер РАО»	16	-	-	-	-	-	-	-	(5 223)	(5 223)	-	(5 223)
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	22	22	19	41
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		<b>426 289</b>	<b>(4 613)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>(344)</b>	<b>529</b>	<b>833</b>	<b>249 580</b>	<b>576 401</b>	<b>9 818</b>	<b>586 219</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



## Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

Основной деятельностью Общества и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых «Группа») является производство и реализация электроэнергии, мощности и теплоэнергии.

**Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжает развиваться, подвержено частым изменениям и допускает возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году.

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

**Отношения с государством и действующее законодательство.** По состоянию на 31 декабря 2018 года Российской Федерации принадлежало 60,56 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2017 года: 60,56 процента). По состоянию на 31 декабря 2018 года ПАО «Банк ВТБ», подконтрольное Российской Федерации, владеет 13,34 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2017 года: 13,34 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Помимо того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 7).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

**Обзор рынка электроэнергии и мощности.** В течение 2018 года в правила российского оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, порядок их функционирования и механизм установления цен были внесены следующие существенные изменения:

- Для обеспечения возможности присоединения территорий Западного и Центрального районов электроэнергетической системы Республики Саха (Якутия) к единой энергетической системе России Федеральным законом от 29 июня 2018 года № 172-ФЗ установлены особенности регулирования отношений в сфере электроэнергетики при присоединении электроэнергетической системы к другой электроэнергетической системе. Постановлениями Правительства РФ от 8 декабря 2018 года № 1496 и от 30 июня 2018 года № 761 установлен порядок и срок присоединения этих территорий к единой энергетической системе России, а также особенности торговли электрической энергией и мощностью на них. С 1 января 2019 года указанные энергорайоны вошли в состав неценовой зоны Дальнего Востока.
- Федеральным законом от 29 июля 2018 года № 254-ФЗ установлена возможность заключения двусторонних договоров купли-продажи электрической энергии в технологически изолированных территориальных электроэнергетических системах по ценам, определяемым соглашением сторон, но не превышающим предельных уровней, устанавливаемых регулирующим органом на срок не менее пяти лет.



**Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Кроме изменений в учетной политике в отношении учета основных средств и изменений в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с 1 января 2018 года (Примечание 3), данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

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

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

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

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Банком России на 31 декабря 2018 года, составлял 69,47 : 1,00 (31 декабря 2017 года: 57,60 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2018 года составлял 79,46 : 1,00 (31 декабря 2017 года: 68,87 : 1,00), официальный обменный курс российского рубля к китайскому юаню на 31 декабря 2018 года составлял 10,10 : 1,00.

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние общества представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (а) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

**Выбытие дочерних обществ, ассоциированных организаций или совместных предприятий.**

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

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

**Основные средства.** Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

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



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

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

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

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

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

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

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

**Обесценение основных средств.** Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 8). Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Справедливая стоимость актива за вычетом затрат на выбытие представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по единице, генерирующей денежные средства.

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

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

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



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

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

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

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

- к Уровню 1 относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- к Уровню 3 относятся оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 33).

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

*Амортизированная стоимость* представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для



данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, скорректированной на затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

**Классификация финансовых активов.** Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и контрактных условий движения денежных потоков.

Классификация инвестиций в *долевые инструменты*, не являющихся предназначенными для торговли, зависит от того, приняла ли Группа в момент первоначального признания решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Группа классифицирует *долговые инструменты* по следующим категориям:

- Оцениваемые по амортизированной стоимости: финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, представляющих собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов.
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. При этом денежные потоки представляют собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов.
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток: в случае, когда финансовый актив не попадает ни в одну из двух описанных выше категорий, он оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Последующая оценка финансовых активов.** Группа оценивает все *долевые инструменты* по справедливой стоимости. Если руководство Группы принимает решение отражать изменение справедливой стоимости долевых инструментов в составе прочего совокупного дохода, последующей реклассификации между прочим совокупным доходом и прибылями или убытками после выбытия таких инструментов не производится. Дивиденды от таких инвестиций признаются в составе прибылей или убытков как прочие операционные доходы, когда устанавливаются права Группы на их получение. Изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признаются в составе прочих операционных доходов и расходов. Убытки от обесценения (и восстановление убытков от обесценения) долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются вместе с другими изменениями справедливой стоимости.

Все долговые инструменты Группы относятся к оцениваемым по амортизированной стоимости. Процентный доход по таким финансовым активам включается в состав финансовых доходов по методу эффективной ставки процента. Возникающие при прекращении признания прибыль или убыток признаются непосредственно в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения отражаются по отдельной строке в отчете о прибылях и убытках.

**Реклассификация финансовых активов.** Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего периода и не производила реклассификаций.



**Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** Группа перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (б) временную стоимость денег и (в) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Для дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для прочих финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

**Списание финансовых активов.** Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и другие нефинансовые договоры, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании.



**Прекращение признания финансовых обязательств.** Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

**Денежные средства и эквиваленты денежных средств.** Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (а) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (б) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу.

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

**Пенсионные планы с установленными взносами.** По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в составе расходов на вознаграждения работникам.

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

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

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



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

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

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

**Признание выручки.** Выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, в момент или по мере передачи контроля.

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению: продажа электроэнергии на оптовом рынке; продажа мощности на оптовом рынке; продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке; продажа теплоэнергии и горячей воды; оказание услуг по транспортировке электроэнергии; оказание услуг по технологическому присоединению к сети; прочая выручка.

Группа передает контроль над товаром или услугой в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению и признает выручку в течение периода по следующим потокам выручки: продажа электроэнергии и мощности на розничном и оптовом рынках, продажа теплоэнергии и горячей воды и оказание услуг по транспортировке электроэнергии. Выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет, поскольку данные суммы соответствуют получению покупателями экономических выгод от исполнения Группой обязательств по договорам. По прочим потокам выручка признается в определенный момент времени.

Договоры по всем видам выручки не содержат значительного компонента финансирования, так как сроки выплат, согласованные сторонами договоров, не предоставляют покупателям или Группе значительную выгоду от финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Активы по договорам с покупателями являются незначительными. Группа признает дебиторскую задолженность, когда у нее возникает безусловное право на получение вознаграждения по договору.

Обязательства по договорам с покупателями представлены авансами полученными в составе кредиторской задолженности и начислений и прочих долгосрочных обязательств.

**Государственные субсидии.** Предоставляемые государством субсидии представляют собой компенсацию понесенных расходов, убытков или выпадающих доходов гарантирующих поставщиков – предприятий, входящих в Группу, в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней, учитываются в качестве операционного дохода, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии и признаются по справедливой стоимости. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать, или, в случае компенсации уже понесенных ранее затрат, в периоде, когда получение такой компенсации становится высоковероятным. Для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

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

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



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

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

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

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

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

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальному или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшему из следующих значений: (а) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; (б) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании.

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

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

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



**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по дебиторской задолженности.

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Группа сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Группа учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных групп покупателей и заказчиков. Группа определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включает соответствующую прогнозную информацию в оценку кредитного риска на уровне отдельного контрагента или группы контрагентов.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 48 месяцев до 31 декабря 2018 года и 36 месяцев до 1 января 2018 года соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность. Группа определила инфляцию, как наиболее значительный фактор и соответствующим образом корректирует уровни убытков за прошлые периоды, исходя из изменения уровня инфляции. При изменении уровня инфляции на +/- 0,5% прогнозный уровень убытков изменяется на +/- 0,7% соответственно.

**Порядок отражения и оценка беспоставочного форварда на акции.** Сделка по приобретению ПАО «Банк ВТБ» (далее также – Банк) 55 млрд обыкновенных акций Общества: 40 млрд акций дополнительного выпуска и 15 млрд собственных акций, находившихся на балансе дочерних компаний Группы (Примечание 16), и заключение беспоставочного форварда на данные акции (Примечание 20) в марте 2017 года рассматриваются руководством в качестве обособленных операций, с отражением продажи акций в капитале и признанием производного финансового инструмента.

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

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

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

Эффект бухгалтерских оценок в отношении определения справедливой стоимости беспоставочного форварда и ключевых допущений отражен в Примечании 20.



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

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

Суммы надбавки, подлежащей перечислению в виде безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ, определены Распоряжением Правительства РФ и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили 35 032 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 23 995 млн рублей). Принимая во внимание, что Группа осуществляет сбор установленной Правительством РФ надбавки в цене на мощность и последующее перечисление данных средств в бюджеты в виде безвозмездных взносов по поручению и в интересах Правительства РФ, руководство Группы сделало вывод о том, что выручка Группы от продажи мощности в сумме надбавки должна отражаться в консолидированном отчете о прибылях и убытках свернуто с величиной безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ.

Суммы государственных субсидий, получаемые из бюджета гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895, отражаются в составе государственных субсидий (Примечание 25). Государственные субсидии признаются в том случае, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для ее получения (Примечание 13).

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

Эффект данных бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 8 и 9.

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

Руководство оценило вероятность возмещения признанных отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, в связи с наличием облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существованием высокой вероятности возмещения отложенных налоговых активов за счет налогооблагаемой прибыли в будущем (Примечание 17).

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



В 2018 году руководство Группы пересмотрело сроки полезного использования по ряду объектов основных средств в связи с модернизацией и актуализацией предполагаемых сроков использования активов. В результате пересмотра сроков полезного использования, амортизация за 2018 год уменьшилась приблизительно на 905 млн рублей (4 процента) по сравнению с амортизацией, которая была бы начислена, если бы сроки полезного использования не были пересмотрены.

**Примечание 3. Изменения учетной политики и применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений**

**Изменения учетной политики.** С 1 января 2018 года Группа изменила учетную политику и теперь отражает величину основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо). Руководство Группы полагает, что переход от модели учета по переоцененной стоимости к модели отражения основных средств по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения предоставляет пользователям более уместную и надежную информацию о финансовом положении и результатах деятельности Группы, поскольку способствует большей сопоставимости показателей консолидированной финансовой отчетности Группы между отчетными периодами с учетом интересов пользователей, а также с другими компаниями отрасли. Учетная политика в отношении офисных зданий, принадлежащих Группе, земельных участков и объектов незавершенного строительства не менялась. Как и ранее, офисные здания, принадлежащие Группе, отражаются по исторической стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения; земельные участки и объекты незавершенного строительства отражаются по исторической стоимости, за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Далее представлены изменения сопоставимых показателей в данной консолидированной финансовой отчетности Группы в результате ретроспективного применения изменения в учетной политике в отношении основных средств.



Влияние на Консолидированный Отчет о финансовом положении и Отчет об изменении капитала:

	31 декабря 2017 года			1 января 2017 года		
	Первоначальное представление	Изменение учетной политики в отношении основных средств	Пересчитано	Первоначальное представление	Изменение учетной политики в отношении основных средств	Пересчитано
Основные средства	799 855	(156 705)	643 150	765 047	(160 850)	604 197
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	20 097	(79)	20 018	20 278	(104)	20 174
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18 495	(2)	18 493	21 181	(32)	21 149
Отложенные налоговые активы	9 354	238	9 592	6 640	278	6 918
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>873 132</b>	<b>(156 548)</b>	<b>716 584</b>	<b>834 993</b>	<b>(160 708)</b>	<b>674 285</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1 028 251</b>	<b>(156 548)</b>	<b>871 703</b>	<b>983 446</b>	<b>(160 708)</b>	<b>822 738</b>
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	231 967	(132 343)	99 624	243 790	(135 593)	108 197
<b>Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»</b>	<b>692 845</b>	<b>(132 343)</b>	<b>560 502</b>	<b>646 669</b>	<b>(135 593)</b>	<b>511 076</b>
Неконтролирующая доля участия	2 719	6 387	9 106	4 263	6 242	10 505
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>	<b>695 564</b>	<b>(125 956)</b>	<b>569 608</b>	<b>650 932</b>	<b>(129 351)</b>	<b>521 581</b>
Отложенные налоговые обязательства	41 695	(30 592)	11 103	39 086	(31 357)	7 729
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>181 439</b>	<b>(30 592)</b>	<b>150 847</b>	<b>215 858</b>	<b>(31 357)</b>	<b>184 501</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>332 687</b>	<b>(30 592)</b>	<b>302 095</b>	<b>332 514</b>	<b>(31 357)</b>	<b>301 157</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1 028 251</b>	<b>(156 548)</b>	<b>871 703</b>	<b>983 446</b>	<b>(160 708)</b>	<b>822 738</b>





Влияние на Консолидированный Отчет о прибылях и убытках, Отчет о совокупном доходе, Отчет о движении денежных средств:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (до пересчета)	Изменение учетной политики в отношении основных средств	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения), в том числе	(303 805)	4 143	(299 662)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(25 023)	3 683	(21 340)
Убыток от выбытия основных средств, нетто	(1 006)	318	(688)
Прочие расходы	(468)	142	(326)
<b>Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения</b>	<b>77 749</b>	<b>4 143</b>	<b>81 892</b>
Убыток от обесценения основных средств	(24 000)	(1 301)	(25 301)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>47 792</b>	<b>2 842</b>	<b>50 634</b>
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	417	25	442
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>35 519</b>	<b>2 867</b>	<b>38 386</b>
Расходы по налогу на прибыль	(13 068)	(544)	(13 612)
<b>Прибыль за год</b>	<b>22 451</b>	<b>2 323</b>	<b>24 774</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»	24 013	2 390	26 403
Неконтролирующей доле участия	(1 562)	(67)	(1 629)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,0596	0,006	0,0656
Обесценение переоцененных основных средств	(1 043)	1 043	-
<b>Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</b>	<b>(699)</b>	<b>1 043</b>	<b>344</b>
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(2 561)	29	(2 532)
<b>Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</b>	<b>(2 588)</b>	<b>29</b>	<b>(2 559)</b>
<b>Итого прочих совокупный убыток</b>	<b>(3 287)</b>	<b>1 072</b>	<b>(2 215)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>19 164</b>	<b>3 395</b>	<b>22 559</b>
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»	20 809	3 250	24 059
Неконтролирующей доле участия	(1 645)	145	(1 500)

#### Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

- **Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** Группа перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года. Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на дату первого применения в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.



В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости каждого вида долевого финансового актива по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года:

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи / оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<b>На 31 декабря 2017 года – МСФО (IAS) 39</b>	<b>18 493</b>	<b>-</b>	<b>18 493</b>
Реклассификация финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(17 953)	17 953	-
<b>На 1 января 2018 года – МСФО (IFRS) 9</b>	<b>540</b>	<b>17 953</b>	<b>18 493</b>

Инвестиции в акции котируемых компаний реклассифицированы из финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отраженных в составе внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2017 года, в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Доход от переоценки по справедливой стоимости акций котируемых компаний, накопленный на 1 января 2018 года в резерве по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 13 894 млн рублей, переведен в состав нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года. Последующие переоценки справедливой стоимости акций после реклассификации отражаются в составе прибыли или убытка по строке «Прочие операционные доходы/расходы».

Прочие инвестиции в акции некотируемых компаний реклассифицированы в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в связи с тем, что руководство Группы рассматривает их как долгосрочные стратегические инвестиции и не предполагает их продажу в средне- или краткосрочной перспективе. Накопленный доход от их переоценки в сумме 459 млн рублей по состоянию на 1 января 2018 года отражен в составе резерва по переоценке финансовых активов.

Влияние изменения классификации и оценки финансовых инструментов на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года:

<b>Нераспределенная прибыль по состоянию на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>220 114</b>
<b>Неконтролирующая доля участия на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>9 106</b>
Реклассификация накопленного дохода от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в состав нераспределенной прибыли	13 894
Восстановление убытка от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в составе дебиторской задолженности в связи с переходом на модель ожидаемых кредитных убытков	749
Изменение отложенных налогов в связи с пересчетом убытка от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в составе дебиторской задолженности в связи с переходом на модель ожидаемых кредитных убытков	(26)
<b>Итого изменение нераспределенной прибыли</b>	<b>14 562</b>
<b>Итого изменение неконтролирующей доли участия</b>	<b>55</b>
<b>Нераспределенная прибыль по состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>234 676</b>
<b>Неконтролирующая доля участия на 1 января 2018 года</b>	<b>9 161</b>

- **Применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».** Группа применила упрощенный метод перехода на МСФО (IFRS) 15 и практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. МСФО (IFRS) 15 применяется ретроспективно только к договорам, которые остались невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 года). Группа проанализировала эффект от ретроспективного применения стандарта по отношению к таким договорам и пришла к выводу, что он является несущественным.



*Получаемые компенсации потерь в сетях.* С 1 января 2018 года Группа признает свернуто выручку от компенсации потерь при передаче электроэнергии и расходы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии по договорам с сетевыми компаниями. Получаемые Группой от сетевых компаний компенсации потерь в сетях не являются отдельными обязанностями к исполнению в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Соответственно, данные компенсации не могут быть признаны выручкой, так как договор на компенсацию потерь не является договором с покупателем в контексте МСФО (IFRS) 15 и не находится в сфере применения МСФО (IFRS) 15. Сумма полученной компаниями Группы компенсации потерь в сетях за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 8 458 млн рублей (справочно: за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 8 153 млн рублей).

*Покупка электроэнергии для собственных нужд.* Стоимость электроэнергии, приобретаемой Группой для целей обеспечения технологического процесса и прочих собственных нужд на ОПЭМ, представляет собой возмещение, подлежащее уплате покупателю, в соответствии с МСФО (IFRS) 15. С 1 января 2018 года Группа отражает данное возмещение как уменьшение цены операции и, следовательно, выручки, за исключением случаев, когда выплата в пользу покупателя осуществляется в обмен на отличимые товары или услуги, которые покупатель передает Группе. Стоимость покупной электроэнергии для целей обеспечения технологического процесса и прочих собственных нужд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 619 млн рублей (справочно: за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 583 млн рублей).

Основные новые положения учетной политики, применяемой в текущем периоде, изложены в Примечании 2. Принципы учетной политики, принятые до 1 января 2018 года и применимые к сравнительной информации, раскрыты в Примечании 36.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты, поправки к стандартам и разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2018 года, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное освобождение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущено 8 декабря 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

**Переклассификации.** Помимо влияния изменений учетной политики, описанных выше, с целью приведения показателей консолидированной финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются незначительными.

#### **Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, применимых к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. Данные стандарты и интерпретации утверждены для применения в Российской Федерации, если не указано иное.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»** (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций



аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

Группа приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей, который подразумевает отражение кумулятивного эффекта первоначального применения стандарта на дату первого применения. По предварительным оценкам Группы единовременное увеличение внеоборотных активов и финансовых обязательств по состоянию на 1 января 2019 года составит 4 200 – 6 200 млн рублей.

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»** (выпущен 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласия налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. Данная интерпретация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

**Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3** (выпущены 22 октября 2018 года и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты). Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых



клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов). Поправки перспективные, и Группа применит их и оценит их влияние с 1 января 2020 года.

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущены 31 октября 2018 года и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты).

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

#### **Примечание 5. Основные дочерние общества**

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

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» (Примечание 6). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.



### Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ПАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
АО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

### Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока»

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

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «РАО ЭС Востока»	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
ПАО «ДЭК»	52,11%	52,17%	52,11%	52,17%
АО «ДГК»	52,11%	100,00%	52,11%	100,00%
АО «ДРСК»	52,11%	100,00%	52,11%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	98,72%	98,74%	98,72%	98,74%
ПАО «Магаданэнерго»*	48,99%	49,00%	48,99%	49,00%
ПАО «Сахалинэнерго»	57,80%	57,82%	57,80%	57,82%
ПАО «Якутскэнерго»	79,15%	79,16%	79,15%	79,16%

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

### Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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



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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «Благовещенская ТЭЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Геотерм»	99,74%	99,74%	99,65%	99,65%
АО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Зарамагские ГЭС»	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%
АО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
АО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ТЭЦ в г. Советская Гавань»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
АО «Усть-Среднеканская ГЭС им. А. Ф. Дьякова»	99,63%	100,00%	99,63%	100,00%
АО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

**Неконтролирующая доля участия**

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

Финансовое состояние	Субгруппа «РАО ЭС Востока»		в том числе: Субгруппа «ДЭК»	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года (пересчитано)	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года (пересчитано)
Процент неконтролирующей доли участия	0,02%	0,02%	47,89%	47,89%
Процент прав голоса, принадлежащих на неконтролирующую долю участия	0,02%	0,02%	47,83%	47,83%
Внеоборотные активы	126 987	117 525	63,618	66 170
Оборотные активы	83 725	64 971	44 565	28 543
Долгосрочные обязательства	(114 492)	(89 604)	(70 153)	(61 946)
Краткосрочные обязательства	(88 971)	(89 500)	(50 474)	(40 998)
<b>Чистые активы / (обязательства)</b>	<b>7 249</b>	<b>3 392</b>	<b>(12 444)</b>	<b>(8 231)</b>
<b>Расчетная стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>13 226</b>	<b>12 354</b>	<b>5 183</b>	<b>6 949</b>
Корректировка стоимости неконтролирующей доли участия в связи с отражением займов материнской компании Группы по справедливой стоимости	(4 309)	(4 309)	(3 438)	(3 438)
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>8 917</b>	<b>8 045</b>	<b>1 745</b>	<b>3 511</b>
	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>
<b>Финансовые результаты</b>				
Выручка	177 877	168 714	124 929	123 406
Убыток за год	(207)	(14 129)	(4 043)	(3 086)
Итого совокупный доход / (убыток) за год	236	(13 856)	(3 694)	(2 827)
Прибыль / (убыток) за год, причитающийся на неконтролирующую долю участия	566	(1 763)	(1 936)	(1 461)
Изменения в прочем совокупном доходе, принадлежащие на неконтролирующую долю участия	202	156	166	124
<b>Потоки денежных средств</b>				
Поступление денежных средств от операционной деятельности	17 051	14 481	3 880	2 499
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(23 643)	(19 208)	(6 070)	(8 052)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	11 701	7 562	6 139	6 899
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>5 109</b>	<b>2 835</b>	<b>3 949</b>	<b>1 346</b>

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





#### Примечание 6. Информация по сегментам

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

Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе операционных сегментов, представленных следующими отчетными сегментами: «ПАО «РусГидро» (материнская компания Группы), «Субгруппа «ЭСК РусГидро», «Субгруппа «ПАО ЭС Востока» и прочие сегменты (Примечание 5). Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов на основании количественных показателей за представленные периоды.

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

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

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

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

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эти даты.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
<b>Выручка</b>	<b>127 386</b>	<b>58 176</b>	<b>177 877</b>	<b>39 228</b>	<b>402 667</b>	<b>(43 897)</b>	<b>358 770</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних контрагентов</i>	116 131	58 124	177 398	7 117	358 770	-	358 770
<i>    продажа электроэнергии</i>	81 866	57 021	103 666	815	243 368	-	243 368
<i>    продажа мощности</i>	33 955	-	9 306	572	43 833	-	43 833
<i>    продажа теплотехнологии и горячей воды</i>	166	-	39 982	2	40 150	-	40 150
<i>    прочая выручка</i>	144	1 103	24 444	5 728	31 419	-	31 419
<i>от внутригрупповых операций</i>	11 255	52	479	32 111	43 897	(43 897)	-
Государственные субсидии	-	37	41 378	233	41 648	-	41 648
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(45 165)	(58 091)	(195 535)	(36 224)	(335 015)	44 270	(290 745)
<b>ЕВИТДА</b>	<b>82 221</b>	<b>122</b>	<b>23 720</b>	<b>3 237</b>	<b>109 300</b>	<b>373</b>	<b>109 673</b>
Прочие операционные доходы	601	-	66	940	1 607	-	1 607
Амортизация	(12 071)	(140)	(7 194)	(3 080)	(22 485)	175	(22 310)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(7 885)	(581)	(8 425)	(10 684)	(27 575)	25	(27 550)
<i>в том числе:</i>							
<i>прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	1 551	-	(37)	2 331	3 845	-	3 845
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(7 430)	-	(4 788)	(12 003)	(24 221)	-	(24 221)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(936)	(531)	(3 661)	(251)	(5 379)	-	(5 379)
<i>(убыток) / прибыль от выбытия основных средств, нетто</i>	(1 163)	(19)	39	(639)	(1 782)	25	(1 757)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий, нетто</i>	93	(31)	22	(122)	(38)	-	(38)
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>62 866</b>	<b>(599)</b>	<b>8 167</b>	<b>(9 587)</b>	<b>60 847</b>	<b>573</b>	<b>61 420</b>
Финансовые доходы							7 667
Финансовые расходы							(23 088)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							1 860
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>47 859</b>
Расходы по налогу на прибыль							(16 022)
<b>Прибыль за год</b>							<b>31 837</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>18 016</b>	<b>150</b>	<b>26 845</b>	<b>31 994</b>	<b>77 005</b>	<b>-</b>	<b>77 005</b>
<b>На 31 декабря 2018 года</b>							
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>144 751</b>	<b>1 769</b>	<b>44 759</b>	<b>5 568</b>	<b>196 847</b>	<b>-</b>	<b>196 847</b>

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и по состоянию на эту дату

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
<b>Выручка</b>	<b>120 493</b>	<b>61 817</b>	<b>168 714</b>	<b>29 039</b>	<b>380 063</b>	<b>(31 944)</b>	<b>348 119</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних контрагентов</i>	111 091	61 799	168 398	6 831	348 119	-	348 119
<i>продажа электроэнергии</i>	77 059	60 657	102 867	826	241 409	-	241 409
<i>продажа мощности</i>	33 723	-	6 856	302	40 881	-	40 881
<i>продажа теплотехнологии и горячей воды</i>	158	-	38 747	2	38 907	-	38 907
<i>прочая выручка</i>	151	1 142	19 928	5 701	26 922	-	26 922
<i>от внутригрупповых операций</i>	9 402	18	316	22 208	31 944	(31 944)	-
Государственные субсидии	-	-	32 567	178	32 745	-	32 745
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	259	-	-	431	690	-	690
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(44 075)	(60 239)	(177 768)	(27 174)	(309 256)	31 882	(277 374)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>76 677</b>	<b>1 578</b>	<b>23 513</b>	<b>2 474</b>	<b>104 242</b>	<b>(62)</b>	<b>104 180</b>
Амортизация	(11 213)	(162)	(7 867)	(2 308)	(21 550)	210	(21 340)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(3 588)	(1 020)	(14 529)	(13 064)	(32 201)	(5)	(32 206)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(2 414)	-	(10 128)	(12 759)	(25 301)	-	(25 301)
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	(1 324)	(1 011)	(3 385)	(237)	(5 957)	-	(5 957)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто</i>	110	(9)	(706)	(78)	(683)	(5)	(688)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия дочерних обществ и ассоциированных организаций, нетто</i>	40	-	(310)	10	(260)	-	(260)
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>61 876</b>	<b>396</b>	<b>1 117</b>	<b>(12 898)</b>	<b>50 491</b>	<b>143</b>	<b>50 634</b>
Финансовые доходы							8 443
Финансовые расходы							(21 133)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							442
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>38 386</b>
Расходы по налогу на прибыль							(13 612)
<b>Прибыль за год</b>							<b>24 774</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>25 559</b>	<b>156</b>	<b>23 332</b>	<b>38 321</b>	<b>87 368</b>	<b>-</b>	<b>87 368</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>							
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>120 070</b>	<b>1 268</b>	<b>43 348</b>	<b>4 839</b>	<b>169 525</b>	<b>-</b>	<b>169 525</b>



### Примечание 7. Операции со связанными сторонами

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

Основными связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, являлись ассоциированные организации и совместные предприятия Группы (Примечание 9), а также предприятия, связанные с государством.

#### Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочные векселя к получению	11	7 551	6 880
Авансы выданные		8	172
Займы полученные		-	750

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	293	337
Прочая выручка	468	622
Покупная электроэнергия и мощность	517	2 835

#### Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	513	456
Кредиторская задолженность	1 593	1 277

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	2 857	2 673
Прочая выручка	111	153
Расходы на аренду	615	605

#### Предприятия, связанные с государством

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, а также по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с банками, связанными с государством (Примечания 11, 12, 15, 19). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях. Обществом осуществлена дополнительная эмиссия акций и продажа собственных выкупленных акций дочерними обществами (Примечание 16), а также заключены сделки беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции и валютно-процентного свопа с ПАО «Банк ВТБ» (Примечания 11 и 20).



Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила около 20 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: около 30 процентов). Реализация электроэнергии и мощности в секторе регулируемых договоров осуществляется потребителям напрямую, на рынке на сутки вперед (РСВ) – через договоры комиссии, заключаемые с АО «ЦФР». Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам, а также на электроэнергию и тепловую энергию в неценовой зоне Дальнего Востока устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка.

В течение 2018 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 41 648 млн рублей (в 2017 году сумма составляла 32 745 млн рублей) (Примечание 25).

Дебиторская задолженность Группы по государственным субсидиям составила 2 539 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 3 401 млн рублей) (Примечание 13). Кредиторская задолженность Группы по безвозмездным целевым взносам по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года отсутствовала.

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили около 30 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: около 30 процентов).

Расходы Группы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии, предоставленные предприятиями, связанными с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили около 80 процентов от общей суммы расходов на услуги по передаче электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: около 80 процентов). Расходы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

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

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

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 1 623 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 398 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 1 877 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 400 млн рублей). В расчет оценочного резерва по начислению премии включено ожидаемое по результатам 2018 года вознаграждение в рамках Программы долгосрочной мотивации высшего руководства Общества.



## Примечание 8. Основные средства

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>83 938</b>	<b>308 921</b>	<b>358 685</b>	<b>296 572</b>	<b>15 100</b>	<b>1 063 216</b>
Переклассификация	51	(735)	153	402	129	-
Поступления	143	355	1 913	73 196	1 398	77 005
Передача	3 938	14 472	38 650	(57 257)	197	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	(30)	(5)	(3)	-	(1)	(39)
Выбытия и списания	(572)	(780)	(2 899)	(3 914)	(1 480)	(9 645)
<b>Сальдо на 31 декабря 2018 года</b>	<b>87 468</b>	<b>322 228</b>	<b>396 499</b>	<b>308 999</b>	<b>15 343</b>	<b>1 130 537</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>(39 986)</b>	<b>(173 658)</b>	<b>(164 391)</b>	<b>(32 609)</b>	<b>(9 422)</b>	<b>(420 066)</b>
Переклассификация	(11)	47	67	2	(105)	-
Начисление убытка от обесценения	(2 062)	(8 743)	(16 767)	(13 752)	(59)	(41 383)
Восстановление убытка от обесценения	2 470	4 524	8 565	1 557	46	17 162
Начисление амортизации	(1 402)	(5 961)	(14 253)	-	(1 110)	(22 726)
Передача	(307)	(1 353)	(1 157)	2 828	(11)	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	18	2	3	-	1	24
Выбытия и списания	442	598	2 592	2 041	203	5 876
<b>Сальдо на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(40 838)</b>	<b>(184 544)</b>	<b>(185 341)</b>	<b>(39 933)</b>	<b>(10 457)</b>	<b>(461 113)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>46 630</b>	<b>137 684</b>	<b>211 158</b>	<b>269 066</b>	<b>4 886</b>	<b>669 424</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>43 952</b>	<b>135 263</b>	<b>194 294</b>	<b>263 963</b>	<b>5 678</b>	<b>643 150</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 года (пересчитано)</b>	<b>74 091</b>	<b>282 313</b>	<b>316 881</b>	<b>292 837</b>	<b>14 875</b>	<b>980 997</b>
Переклассификация	68	4 895	(5 121)	265	(107)	-
Поступления	111	173	1 281	84 843	960	87 368
Передача	10 221	23 011	47 442	(80 759)	85	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	(272)	(87)	(176)	(27)	(127)	(689)
Выбытия и списания	(281)	(1 384)	(1 622)	(587)	(586)	(4 460)
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>83 938</b>	<b>308 921</b>	<b>358 685</b>	<b>296 572</b>	<b>15 100</b>	<b>1 063 216</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>						
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 года (пересчитано)</b>	<b>(34 266)</b>	<b>(155 610)</b>	<b>(145 496)</b>	<b>(32 937)</b>	<b>(8 491)</b>	<b>(376 800)</b>
Начисление убытка от обесценения	(4 349)	(8 517)	(9 128)	(3 855)	(49)	(25 898)
Восстановление убытка от обесценения	-	-	-	597	-	597
Начисление амортизации	(1 532)	(6 326)	(12 668)	-	(1 143)	(21 669)
Передача	(226)	(3 929)	1 175	3 127	(147)	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	267	86	167	6	85	611
Выбытия и списания	120	638	1 559	453	323	3 093
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>(39 986)</b>	<b>(173 658)</b>	<b>(164 391)</b>	<b>(32 609)</b>	<b>(9 422)</b>	<b>(420 066)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>	<b>43 952</b>	<b>135 263</b>	<b>194 294</b>	<b>263 963</b>	<b>5 678</b>	<b>643 150</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года (пересчитано)</b>	<b>39 825</b>	<b>126 703</b>	<b>171 385</b>	<b>259 900</b>	<b>6 384</b>	<b>604 197</b>

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма таких авансов составила 33 281 млн рублей (31 декабря 2017 года: 36 577 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 8 370 млн рублей; ставка капитализации составила 8,31 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 11 584 млн рублей, ставка капитализации составила 9,50 процента).



Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 342 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 696 млн рублей).

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

### Обесценение основных средств на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2019–2023 годы)	(2018–2022 годы)
Период прогнозирования*	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих гидравлические и геотермальные электростанции, а также для единиц, осуществляющих передачу электроэнергии – 10 лет (2019–2028 годы)	(2018–2027 годы)
	Для генерирующих единиц, реализующих мощность по договорам поставки мощности новых гидроэлектростанций (в том числе гидроаккумулирующих электростанций) (далее – ДПМ) – до завершения ДПМ 14–17 лет (2019–2035 годы)	15–18 лет (2018–2035 годы)
	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих тепловые электростанции – на основе оставшегося срока полезного использования основного оборудования 11–35 лет (2019–2053 годы)	11–35 лет (2018–2052 годы)
	Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,3 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,2–16,8 процента	14,4–17,0 процента
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных АО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2019–2021 годы – на основе результатов конкурентного отбора мощности (далее – КОМ), за исключением станций, для которых сохраняются регулируемые тарифы На 2022–2025 годы – в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.01.2019 №43 На 2026 год и далее – с учетом индекса потребительских цен (далее – ИПЦ)	На 2018–2021 годы – на основе результатов КОМ, за исключением станций, для которых сохраняются регулируемые тарифы На 2022 год и далее – с учетом ИПЦ
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	

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



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

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

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года был признан убыток от обесценения в сумме 41 383 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках преимущественно в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- «Колымаэнерго» (Усть-Среднеканская ГЭС и Колымская ГЭС) – в сумме 14 808 млн рублей и «ТЭЦ «Восточная» в сумме 7 176 млн рублей в связи с тем, что устанавливаемые при вводе объектов в эксплуатацию «экономически обоснованные тарифы» возмещают понесенные капитальные затраты без учета необходимой инвестиционной доходности.
- «Саратовская ГЭС» – в сумме 12 405 млн рублей в связи с тем, что существенное увеличение балансовой стоимости основных средств с учетом реализации Программы комплексной модернизации (далее – ПКМ) ограничено величиной возмещаемой стоимости, представляющей собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств от эксплуатации генерирующей единицы.

Также в консолидированном Отчете о прибылях и убытках был восстановлен убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, в сумме 17 162 млн рублей преимущественно в отношении следующих единиц, генерирующих денежные средства:

- «Загорская ГАЭС», «Новосибирская ГЭС», «Карачаево-Черкесский Филиал» – в сумме 8 150 млн рублей в связи с опережающим ростом индекса цены КОМ на 2022–2025 годы, в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.01.2019 №43 относительно ранее ожидавшегося.
- «Камчатскэнерго», «Сахалинэнерго», «Сахаэнерго» – в сумме 4 747 млн рублей в связи с отсутствием ограничений предельного роста «экономически обоснованного тарифа» индексом роста платы граждан.
- «Благовещенская ТЭЦ» – в сумме 3 619 млн рублей в связи с актуализацией данных по загрузке электростанции с учетом приоритета загрузки наиболее эффективных электростанций при распределении необходимых объемов производства.

В таблице ниже приведена чувствительность величины возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, к основным допущениям по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Возмещаемая стоимость	Метод тестирования	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность величины возмещаемой стоимости
Основные средства	669 424	Метод дисконтированных потоков	Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке и	-10%	(34 156)
			Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	-1%	
			Ставка дисконтирования	+1%	(16 416)
			Объем капитальных затрат	+10%	(3 136)

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2018 года обесценение основных средств и объектов незавершенного строительства Загорской ГАЭС-2 балансовой стоимостью 60 552 млн рублей отсутствует, поскольку в отношении объектов генерации Загорской ГАЭС-2 заключены договоры купли-продажи (поставки) мощности новых гидроэлектростанций, гарантирующие оплату мощности в течение 20 лет с учетом окупаемости общей величины капитальных затрат в течение указанного периода. В апреле 2018 года решением НП «Совет рынка» дата начала исполнения обязательств по договорам купли-продажи (поставки) мощности перенесена на 1 января 2024 года.

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 25 301 млн рублей, обесценение было признано в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.





**Аренддованное оборудование.** По состоянию на 31 декабря 2018 года остаточная стоимость объектов, эксплуатируемых в рамках договоров финансовой аренды и включенных в состав основных средств, составила 272 млн рублей (31 декабря 2017 года: 1 372 млн рублей). По договорам финансовой аренды предприятия Группы арендуют преимущественно основные средства, относящиеся к группе «Машины и оборудование».

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Менее одного года	2 223	2 115
От одного года до пяти лет	7 361	7 774
Свыше пяти лет	27 738	32 582
<b>Итого операционная аренда</b>	<b>37 322</b>	<b>42 471</b>

**Основные средства в залоге.** По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года основные средства не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов.

#### Примечание 9. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

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

	Место осуществления деятельности	Доля участия, %		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года (пересчитано)
<b>Ассоциированные организации</b>					
ОАО «Иркутская электросетевая компания» (ОАО «ИЭСК»)	Россия	42,75%	42,75%	7 465	7 656
ОАО «Сахалинская энергетическая компания» (ОАО «СЭК»)	Россия	34,62%	34,62%	2 155	1 895
Прочие				110	143
<b>Итого ассоциированные организации</b>				<b>9 730</b>	<b>9 694</b>
<b>Совместные предприятия</b>					
Группа VoGES	Россия	50,00%	50,00%	10 098	8 946
Группа BALP	Россия	50,00%	50,00%	-	-
Прочие				-	1 378
<b>Итого совместные предприятия</b>				<b>10 098</b>	<b>10 324</b>
<b>Итого вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия</b>				<b>19 828</b>	<b>20 018</b>



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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
<b>Ассоциированные организации</b>		
ОАО «ИЭСК»	(192)	129
ОАО «СЭК»	261	(33)
Прочие	(34)	(50)
<b>Итого ассоциированные организации</b>	<b>35</b>	<b>46</b>
<b>Совместные предприятия</b>		
Группа VoGES	1 809	362
Группа BALP	-	-
Прочие	16	34
<b>Итого совместные предприятия</b>	<b>1 825</b>	<b>396</b>
<b>Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий</b>	<b>1 860</b>	<b>442</b>

#### **Ассоциированные организации**

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

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

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

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

ОАО «СЭК» является специализированной компанией-застройщиком и реализует проекты по строительству новых объектов электроэнергетики в Сахалинской области за счет средств федерального и регионального бюджетов. Основным объектом строительства ОАО «СЭК» стал 4-ый энергоблок Южно-Сахалинской ТЭЦ-1 мощностью 139 МВт (введен в эксплуатацию в 4-ом квартале 2013 года), также ОАО «СЭК» был построен ряд новых объектов электросетевого хозяйства. При этом данные объекты генерации и электросетевого хозяйства переданы в аренду и эксплуатируются дочерним обществом Группы ПАО «Сахалинэнерго». Помимо Группы в ОАО «СЭК» участвует Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, а также Сахалинская область в лице Министерства имущественных и земельных отношений Сахалинской области.

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



В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным ассоциированным организациям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	ОАО «СЭК»		ОАО «ИЭСК»	
	2018 года	2017 года	2018 года	2017 года
Внеоборотные активы	7 452	6 960	23 897	22 960
Оборотные активы	1 795	1 540	764	1 151
Долгосрочные обязательства	-	-	(4 057)	(2 580)
Краткосрочные обязательства	(52)	(59)	(5 356)	(5 835)
<b>Чистые активы</b>	<b>9 195</b>	<b>8 441</b>	<b>15 248</b>	<b>15 696</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2018 года</b>	<b>2017 года</b>	<b>2018 года</b>	<b>2017 года</b>
Выручка	615	605	20 998	20 632
Восстановление убытка от обесценения основных средств	905	-	-	-
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>754</b>	<b>130</b>	<b>(448)</b>	<b>301</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>	<b>754</b>	<b>130</b>	<b>(448)</b>	<b>301</b>

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

	ОАО «СЭК»	ОАО «ИЭСК»	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2016 года</b>	<b>7 781</b>	<b>15 395</b>	<b>701</b>	
Прибыль / (убыток) за год	130	301	(202)	
Дополнительная эмиссия акций	530	-	-	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2017 года</b>	<b>8 441</b>	<b>15 696</b>	<b>499</b>	
Доля в чистых активах	2 923	6 710	143	9 776
Дополнительная эмиссия акций	(1 028)	-	-	(1 028)
Гудвил	-	946	-	946
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>1 895</b>	<b>7 656</b>	<b>143</b>	<b>9 694</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2017 года</b>	<b>8 441</b>	<b>15 696</b>	<b>499</b>	
Прибыль / (убыток) за год	754	(448)	(116)	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2018 года</b>	<b>9 195</b>	<b>15 248</b>	<b>383</b>	
Доля в чистых активах	3 183	6 519	110	9 812
Дополнительная эмиссия акций	(1 028)	-	-	(1 028)
Гудвил	-	946	-	946
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>2 155</b>	<b>7 465</b>	<b>110</b>	<b>9 730</b>

### Совместные предприятия

#### Группа BoGES и Группа BALP

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

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

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

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



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

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным совместным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	Группа VoGES		Группа BALP	
	2018 года	2017 года	2018 года	2017 года
Внеоборотные активы	64 048	65 851	40 891	34 411
Оборотные активы, в том числе:	7 377	3 393	9 668	7 796
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	5 405	815	1 588	1 260
Долгосрочные обязательства, в том числе:	(43 769)	(43 911)	(134 826)	(103 833)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(38 055)	(38 147)	(134 806)	(103 827)
Краткосрочные обязательства, в том числе:	(7 510)	(7 459)	(2 169)	(2 258)
<i>Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(1 446)	(1 110)	(23)	(17)
<b>Чистые активы</b>	<b>20 146</b>	<b>17 874</b>	<b>(86 436)</b>	<b>(63 884)</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2018 года</b>	<b>2017 года</b>	<b>2018 года</b>	<b>2017 года</b>
Выручка	16 872	15 724	20 210	17 081
Амортизация основных средств	(2 156)	(1 867)	(1 325)	(1 191)
Начисление резерва в связи с финансированием ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	(2 673)	(5 180)	-	-
Процентные доходы	206	134	110	19
Процентные расходы	(2 420)	(2 893)	(5 575)	(6 230)
Курсовая разница	(9)	(4)	(17 329)	3 951
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>2 782</b>	<b>(388)</b>	<b>(22 552)</b>	<b>(1 489)</b>
Расходы по налогу на прибыль	(478)	(83)	-	-
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>2 304</b>	<b>(471)</b>	<b>(22 552)</b>	<b>(1 489)</b>
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	<b>2 304</b>	<b>(471)</b>	<b>(22 552)</b>	<b>(1 489)</b>

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

	Группа VoGES	Группа BALP	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2016 года</b>	<b>18 345</b>	<b>(62 395)</b>	<b>2 529</b>	
(Убыток) / прибыль за год	(471)	(1 489)	102	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2017 года</b>	<b>17 874</b>	<b>(63 884)</b>	<b>2 631</b>	
Доля в чистых активах	8 937	(31 942)	1 173	(21 832)
Неконтролирующая доля участия	9	-	-	9
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	31 942	205	32 147
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>8 946</b>	<b>-</b>	<b>1 378</b>	<b>10 324</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2017 года</b>	<b>17 874</b>	<b>(63 884)</b>	<b>2 631</b>	
Прибыль / (убыток) за год	2 304	(22 552)	(75)	
Выкуп собственных акций	(32)	-	-	
Выбытие / переклассификация в активы, предназначенные для продажи	-	-	(3 029)	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2018 года</b>	<b>20 146</b>	<b>(86 436)</b>	<b>(473)</b>	
Доля в чистых активах	10 073	(43 218)	(237)	(33 382)
Неконтролирующая доля участия	25	-	-	25
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	43 218	237	43 455
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>10 098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 098</b>



По состоянию на 31 декабря 2017 года Группой была предоставлена гарантия за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению в пользу ГК «Внешэкономбанк», договор поручительства был расторгнут в 2018 году (Примечание 30).

По состоянию на 31 декабря 2018 года инвестиция в ООО «ВолгаГидро» была переклассифицирована в состав внеоборотных активов, предназначенных для продажи, в сумме 450 млн рублей в связи с принятием в октябре 2018 года Советом директоров Общества решения о прекращении участия Группы в уставном капитале ООО «ВолгаГидро» путем продажи принадлежащей Группе доли (Примечание 35).

**Примечание 10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (по состоянию на 31 декабря 2017 года)**

Информация о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлена ниже:

<b>На 1 января 2018 года (Примечание 3)</b>	<b>17 953</b>
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочих операционных доходов	3 845
Продажа акций ПАО «Интер РАО»	(21 142)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>656</b>

Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 3 845 млн рублей, в том числе от изменения стоимости акций ПАО «Интер РАО» – 3 923 млн рублей, и была отражена в составе прочих операционных доходов.

В июле 2018 года Группа завершила сделку по продаже акций ПАО «Интер РАО», результат которой отражен в капитале (Примечание 16).

Информация о финансовых активах, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена ниже:

	31 декабря 2017 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ПАО «Интер РАО»	4,915%	17 219
Прочие	-	1 274
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>		<b>18 493</b>

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано), составил 2 551 млн рублей и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

**Примечание 11. Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочные векселя	40 475	39 549
Дисконт по долгосрочным векселям	(14 826)	(15 662)
Оценочный резерв под кредитные убытки долгосрочных векселей	(14 025)	-
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	-	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	11 624	9 862
НДС к возмещению	2 115	2 957
Валютно-процентный своп	1 238	-
Гудвил	481	481
Долгосрочные авансы выданные	44	5 024
Прочие внеоборотные активы	6 526	7 007
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>22 028</b>	<b>25 331</b>

Прочие внеоборотные активы в сумме 6 526 млн рублей (31 декабря 2017 года: 7 007 млн рублей) включают в основном нематериальные активы и НИОКР, долгосрочную дебиторскую задолженность.



Информация о величине оценочного резерва под кредитные убытки в отношении прочих финансовых внеоборотных активов приведена в Примечании 34.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Долгосрочные беспроцентные векселя</b>						
ПАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	7 551	6 880
ПАО «Банк ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	8,45–10,42%	2020–2021	1 884	1 044
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	10,90–14,58%	2020–2022	1 138	1 005
АО «Альфа-Банк»	BB+	Fitch Ratings	11,90–16,35%	2020–2022	961	860
Прочие	-	-	-	-	90	73
<b>Итого долгосрочные векселя</b>					<b>11 624</b>	<b>9 862</b>

**Векселя ПАО «Богучанская ГЭС».** По состоянию на 31 декабря 2018 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей ПАО «Богучанская ГЭС» (сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 млн рублей), переданных в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту, составила 7 551 млн рублей (31 декабря 2017 года: 6 880 млн рублей) (Примечание 9).

**Гудвил.** По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года Группа провела тестирование гудвила, относящегося к АО «Институт Гидропроект», на возможное обесценение, по результатам которого возмещаемая стоимость АО «Гидропроект» как актива, генерирующего денежные средства, была выше балансовой стоимости – экономическое обесценение отсутствует.

**Валютно-процентный своп.** В ноябре 2018 года Группа заключила сделку валютно-процентного свопа с ПАО «Банк ВТБ» с целью зафиксировать обязательства Группы по еврооблигациям в китайских юанях, размещенным в ноябре 2018 года, со сроком погашения в ноябре 2021 года (Примечание 19). Сумма облигационного займа в китайских юанях (1 500 млн юаней) зафиксирована в российских рублях по рыночному валютному курсу на дату заключения сделки в размере 14 430 млн рублей. Промежуточные платежи ПАО «Банк ВТБ» определены в китайских юанях по фиксированной ставке 6,125 процента годовых от номинала два раза в год. Промежуточные платежи для Общества определены в российских рублях по плавающей ставке, рассчитываемой как среднее арифметическое значений ключевой ставки Банка России за процентный период плюс спред 1,5 процента годовых, от рублевого номинала, установленного для Общества, два раза в год.

По состоянию на 31 декабря 2018 года актив по сделке валютно-процентного свопа отражен в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в размере 1 238 млн рублей.

## Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 4,06–8,22%)	45 451	59 029
Денежные средства на банковских счетах	19 961	11 106
Денежные средства в кассе	20	21
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>65 432</b>	<b>70 156</b>

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2018 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 34 млн рублей (31 декабря 2017 года: 576 млн рублей). По состоянию на 31 декабря 2018 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 39 млн рублей (31 декабря 2017 года: 63 млн рублей).



Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	9 520	3 347
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	3 885	4 372
АО «АБ «РОССИЯ»	A+(RU)	АКРА	3 804	1 888
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	1 314	1 011
ПАО «Банк ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	1 090	190
Прочие	-	-	348	298
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>			<b>19 961</b>	<b>11 106</b>
<b>Банковские депозиты</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	26 137	35 394
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	14 145	16 720
АО «ЮниКредит Банк»	BBB-	Fitch Ratings	2 650	-
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	1 111	6 025
АО «Россельхозбанк»	BB+	Fitch Ratings	955	760
АО «АБ «РОССИЯ»	A+(RU)	АКРА	262	-
Прочие	-	-	191	130
<b>Итого денежные эквиваленты</b>			<b>45 451</b>	<b>59 029</b>

**Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	65 147	61 279
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(28 891)	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	-	(26 571)
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>36 256</b>	<b>34 708</b>
<b>НДС к возмещению</b>	<b>8 175</b>	<b>7 841</b>
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	11 400	2 944
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(834)	(837)
<b>Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто</b>	<b>10 566</b>	<b>2 107</b>
Прочая дебиторская задолженность	22 720	7 959
Оценочный резерв под кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(5 067)	-
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	-	(4 815)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>17 653</b>	<b>3 144</b>
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	2 539	3 401
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>75 189</b>	<b>51 201</b>

В связи с применением МСФО (IFRS) 9 нетто-сумма дебиторской задолженности покупателей и заказчиков была пересчитана на 1 января 2018 года (Примечание 3).

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

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Для оценки ожидаемых кредитных убытков дебиторская задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа (Примечание 2).



Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на 31 декабря 2018 года по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2018 года		
	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки за весь срок
Непросроченная	2,81%	24 686	(694)
Просроченная менее 3 месяцев	18,26%	7 185	(1 312)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	51,26%	8 985	(4 606)
Просроченная более 1 года	91,72%	24 291	(22 279)
<b>Итого</b>		<b>65 147</b>	<b>(28 891)</b>

Движение оценочного резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков за год, окончившийся 31 декабря 2018 года, представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
По состоянию на 1 января	26 571
Пересчет в связи с применением МСФО (IFRS) 9	(749)
<b>По состоянию на 1 января (пересчитано)</b>	<b>25 822</b>
Начислено за год	6 914
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки	(2 613)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 232)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>28 891</b>

Информация о величине оценочного резерва под кредитные убытки в отношении прочей дебиторской задолженности приведена в Примечании 34.

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 года по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2017 года	
	Балансовая стоимость	Резерв
Непросроченная	26 802	(1 215)
Просроченная менее 3 месяцев	8 410	(2 112)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	10 326	(5 271)
Просроченная более 1 года	23 213	(22 788)
<b>Итого</b>	<b>68 751</b>	<b>(31 386)</b>

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





Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности за год, окончившийся 31 декабря 2017 года, представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
По состоянию на 1 января	27 662
Начислено за год	7 261
Восстановление резерва под обесценение	(1 626)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 902)
Выбытие резерва в связи с выбытием дочерних компаний	(9)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>31 386</b>

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

#### Примечание 14. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Топливо	20 146	16 162
Сырье и материалы	7 915	6 782
Запасные части	2 438	2 466
Прочие материалы	368	386
<b>Итого товарно-материальные запасы до обесценения</b>	<b>30 867</b>	<b>25 796</b>
Обесценение товарно-материальных запасов	(146)	(273)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>30 721</b>	<b>25 523</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года товарно-материальные запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам.

#### Примечание 15. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Депозиты</b>	<b>29 967</b>	<b>790</b>
<b>Целевые денежные средства</b>	<b>3 821</b>	<b>3 429</b>
Займы выданные	3 072	2 472
Оценочный резерв под кредитные убытки по займам выданным	(3 050)	-
Резерв под обесценение займов выданных	-	(2 447)
<b>Займы выданные, нетто</b>	<b>22</b>	<b>25</b>
<b>Прочие краткосрочные инвестиции</b>	<b>63</b>	<b>156</b>
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>33 873</b>	<b>4 400</b>

Остаток целевых денежных средств, полученных Группой для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, в размере 3 821 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 3 429 млн рублей) размещен на специальных счетах Федерального казначейства России. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством, на основании установленной Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года процедуры санкционирования расходов организаций.

В составе резервов под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным отражен резерв под ожидаемые кредитные убытки по займу, выданному ЗАО «Верхне-Нарынские ГЭС» в размере 2 908 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года (резерв под обесценение на 31 декабря 2017 года: 2 328 млн рублей), связанный с денонсацией Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Киргизской Республики о строительстве Верхне-Нарынского каскада гидроэлектростанций.



	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Депозиты</b>					
АО «ЮниКредит Банк»	BBB-	Fitch Ratings	7,50%	9 000	-
Банк «ГПБ» (АО)	BB+	Fitch Ratings	8,11%	6 500	-
ПАО «Росбанк»	BBB-	Fitch Ratings	8,15%	6 000	-
ПАО «Банк ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	7,58–8,00%	5 100	-
ПАО «Сбербанк»	BBB-	Fitch Ratings	4,78–8,10%	3 123	642
Прочие	-	-	-	244	148
<b>Итого депозиты</b>				<b>29 967</b>	<b>790</b>

**Примечание 16. Капитал**

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2018 года	426 288 813 551
31 декабря 2017 года	426 288 813 551
31 декабря 2016 года	386 255 464 890

**Изменения капитала на 1 января 2018 года в связи с изменениями учетной политики.** В связи с применением МСФО (IFRS) 9 Группа пересчитала капитал по состоянию на 1 января 2018 года (Примечание 3). Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в отношении финансовых активов, реклассифицированных в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 13 894 млн рублей по состоянию на 1 января 2018 года переведен в нераспределенную прибыль. В результате пересчета резерва от обесценения дебиторской задолженности капитал акционеров на 1 января 2018 года увеличился на 668 млн рублей. Неконтролирующая доля участия увеличилась на 55 млн рублей.

**Дополнительный выпуск акций 2018 года.** 21 июня 2018 года Совет директоров Общества принял решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения по открытой подписке дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 14 013 888 828 штук. Цена размещения дополнительных акций Общества определена в размере 1,00 рубль за акцию. 27 августа 2018 года дополнительный выпуск обыкновенных акций Общества был зарегистрирован Банком России. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности размещение акций в рамках данного дополнительного выпуска не осуществлялось.

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

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

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

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

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



**Собственные выкупленные акции.** Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2018 года составили 3 852 259 680 штук в сумме 4 613 млн рублей (31 декабря 2017 года: 3 852 267 925 штук в сумме 4 613 млн рублей).

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

**Продажа акций ПАО «Интер РАО».** 5 июля 2018 года Группа завершила сделку по продаже АО «Интер РАО Капитал» принадлежащих Группе 5 131 669 622 акций ПАО «Интер РАО» (4,915 процента от уставного капитала). Балансовая стоимость акций на дату выбытия составила 21 142 млн рублей (Примечание 10). Цена продажи одной акции – 3,3463 рубля. Общая сумма вознаграждения за акции ПАО «Интер РАО» по всем договорам купли-продажи Группы составила 17 172 млн рублей. Договорами предусмотрена оплата акций в рассрочку, в результате чего Группой признан дисконт в размере 1 253 млн рублей на дату операции. По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность по оплате акций отражена в составе прочей дебиторской задолженности (Примечание 13). Операция является сделкой под общим контролем, в связи с чем ее результат отражен в капитале.

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

**Дивиденды.** 27 июня 2018 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в размере 0,0263 рублей на акцию в общей сумме 11 226 млн рублей (в сумме 11 124 млн рублей без учета дивидендов компаниям Группы).

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

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 172 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 127 млн рублей).

#### Примечание 17. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
Текущий налог на прибыль	13 856	12 985
Отложенный налог на прибыль	2 166	627
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>16 022</b>	<b>13 612</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, для большинства компаний Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 20 процентов).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>47 859</b>	<b>38 386</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20 процентов	(9 572)	(7 677)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(970)	(2 344)
Увеличение непризнанных налоговых активов	(5 742)	(3 090)
Эффект от применения различных ставок налога по отдельным операциям	785	-
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, относящихся к инвестициям в ассоциированные организации и совместные предприятия	372	88
Прочие	(895)	(589)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(16 022)</b>	<b>(13 612)</b>



По состоянию на 31 декабря 2018 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 122 770 млн рублей (31 декабря 2017 года (пересчитано): 96 327 млн рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от обесценения основных средств и незавершенного строительства, изменению справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции, а также к пенсионным обязательствам некоторых дочерних обществ Группы.

**Отложенный налог на прибыль.** Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 20 процентов).

	31 декабря 2017 года (пересчитано)	Пересчет в связи с применением МСФО (IFRS) 9	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Прочее движение	31 декабря 2018 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>9 592</b>	<b>(28)</b>	<b>495</b>	<b>(54)</b>	<b>(6)</b>	<b>9 999</b>
Основные средства	6 760	-	(447)	-	-	6 313
Дебиторская задолженность	6 359	(28)	69	-	-	6 400
Убытки, перенесенные на будущее	1 024	-	531	-	(6)	1 549
Прочие	3 594	-	595	(54)	-	4 135
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(8 145)</i>	<i>-</i>	<i>(253)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(8 398)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(11 103)</b>	<b>2</b>	<b>(2 661)</b>	<b>(43)</b>	<b>2</b>	<b>(13 803)</b>
Основные средства	(18 606)	-	(2 341)	-	2	(20 945)
Дебиторская задолженность	(115)	-	(475)	-	-	(590)
Кредиты и займы	(325)	-	70	(43)	-	(298)
Прочие	(202)	2	(168)	-	-	(368)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>8 145</i>	<i>-</i>	<i>253</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8 398</i>

  

	31 декабря 2016 года (пересчитано)	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках (пересчитано)	Отнесено на прочий совокупный доход (пересчитано)	31 декабря 2017 года (пересчитано)
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>6 918</b>	<b>2 721</b>	<b>(47)</b>	<b>9 592</b>
Основные средства	4 888	1 872	-	6 760
Дебиторская задолженность	6 444	(85)	-	6 359
Убытки, перенесенные на будущее	980	44	-	1 024
Прочие	3 183	458	(47)	3 594
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(8 577)</i>	<i>432</i>	<i>-</i>	<i>(8 145)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(7 729)</b>	<b>(3 348)</b>	<b>(26)</b>	<b>(11 103)</b>
Основные средства	(15 772)	(2 834)	-	(18 606)
Дебиторская задолженность	(57)	(58)	-	(115)
Кредиты и займы	(351)	26	-	(325)
Прочие	(126)	(50)	(26)	(202)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>8 577</i>	<i>(432)</i>	<i>-</i>	<i>8 145</i>



При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения, и у налогоплательщика существует законодательно установленное право произвести такой взаимозачет.

#### Примечание 18. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

Суммы, признанные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы в составе прочих долгосрочных обязательств (Примечание 21), представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Справедливая стоимость активов плана	(1 062)	(1 111)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	8 480	9 745
<b>Чистые обязательства</b>	<b>7 418</b>	<b>8 634</b>

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
<b>По состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>9 745</b>	<b>(1 111)</b>	<b>8 634</b>
Стоимость услуг текущего периода	399	-	399
Расходы / (доходы) по процентам	700	(83)	617
Стоимость услуг прошлых периодов	(764)	6	(758)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных выплат):			
Актуарные прибыли – изменения в актуарных предположениях	(145)	-	(145)
Актуарные прибыли – корректировки на основе опыта	(73)	-	(73)
<b>Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b>	<b>117</b>	<b>(77)</b>	<b>40</b>
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актуарные убытки – изменения в демографических предположениях	143	-	143
Актуарные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(665)	-	(665)
Актуарные (прибыли) / убытки – корректировки на основе опыта	(52)	89	37
<b>Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (до вычета налога на прибыль в сумме 97 млн рублей)</b>	<b>(574)</b>	<b>89</b>	<b>(485)</b>
Взносы в активы фондируемого плана	-	(253)	(253)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(487)	290	(197)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(321)	-	(321)
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>8 480</b>	<b>(1 062)</b>	<b>7 418</b>



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

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Номинальная ставка дисконтирования	8,50%	7,50%
Темпы инфляции	4,10%	4,00%
Темпы роста заработной платы	5,60%	5,50%
Нормы увольнений	В зависимости от стажа на основе статистических данных	
Таблица смертности	Россия-2016*	Россия-2014*

\* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2018 гг. (31 декабря 2017 года: за 2012–2017 гг.)

Анализ чувствительности по каждому основному актуарному допущению на 31 декабря 2018 года представлен ниже:

	Изменение предположения	Эффект на обязательство	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	+ 1%	(650)	- 8%
	- 1%	763	9%
Темпы инфляции	+ 1%	476	6%
	- 1%	(409)	- 5%
Темпы роста заработной платы	+ 1%	320	4%
	- 1%	(277)	- 3%
Нормы увольнений	+ 3%	(880)	- 10%
	- 3%	1 278	15%
Вероятности смертности	+ 10%	(109)	- 1%
	- 10%	117	1%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 582 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2019 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 9 лет.



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

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

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

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

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

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

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

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

**Примечание 19. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства***Долгосрочные заемные средства*

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «Сбербанк»	7,31–9,24%	2019–2023	45 487	54 790
ПАО «Банк ВТБ»	7,50–9,43%	2019–2025	24 045	5 046
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в феврале 2018 года	7,40%	2021	20 434	-
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в сентябре 2017 года	8,13%	2022	20 275	20 235
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2016 года	10,35%	2019	15 191	15 357
Еврооблигации в китайских юанях (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в ноябре 2018 года	6,13%	2021	15 121	-
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в ноябре 2018 года	8,98%	2022	14 993	-
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июне 2017 года	8,20%	2020	10 205	10 016
ПАО «Росбанк»	7,48–9,84%	2019–2022	9 172	4 520
АО «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона»	5,00%	2019–2026	5 004	-
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	8,50%	2023	2 184	20 650
Органы муниципальной власти Камчатского края	8,57%	2019–2034	1 560	1 560
ЕБРР	LIBOR 6M+3,45%	2019–2027	1 509	1 350
ASIAN Development bank	LIBOR 6M+3,45%	2019–2027	1 461	1 310
Банк «ГПБ» (АО)	8,20–10,25%	2020–2027	1 428	1 794
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июле 2015 года	-	-	-	15 868
UniCredit Bank Austria AG	-	-	-	5 113
Прочие долгосрочные заемные средства	-	-	1 940	1 853
Обязательства по финансовой аренде	-	-	729	1 586
<b>Итого</b>			<b>190 738</b>	<b>161 048</b>
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств			(32 688)	(69 877)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(102)	(259)
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>			<b>157 948</b>	<b>90 912</b>

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

**ПАО «Банк ВТБ».** В июле 2018 года Группа привлекла 20 000 млн рублей в рамках заключенного кредитного соглашения с ПАО «Банк ВТБ» по ставке 7,5 процента годовых, сроком на 7 лет.

**Размещение еврооблигаций в китайских юанях.** В ноябре 2018 года Группа разместила еврооблигации в китайских юанях, эмитентом которых выступила компания специального назначения RusHydro Capital Markets DAC. Объем выпуска составил 1 500 млн юаней со сроком погашения в ноябре 2021 года, с процентной ставкой купонного дохода в размере 6,125 процента годовых. Организаторами выпуска выступили ВТБ Капитал, JP Morgan и Газпромбанк. Размещение еврооблигаций осуществлено на Ирландской фондовой бирже по правилам Reg S. Обязательства Группы по новому займу в юанях зафиксированы в рублях на условиях, сопоставимых с текущими рыночными ставками рублевых заимствований, что позволяет Группе исключить валютный риск (Примечание 11).





**Размещение еврооблигаций (ноябрь 2018 года).** В ноябре 2018 года Группа разместила рублевые еврооблигации, эмитентом которых выступила компания специального назначения RusHydro Capital Markets DAC. Объем выпуска составил 15 000 млн рублей со сроком погашения в январе 2022 года, с процентной ставкой купонного дохода в размере 8,975 процента годовых. Организаторами выпуска выступили ВТБ Капитал, JP Morgan, Сбербанк КИБ и Газпромбанк. Размещение еврооблигаций осуществлено на Ирландской фондовой бирже по правилам Reg S.

*Краткосрочные заемные средства*

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «Росбанк»	7,05–7,92%	3 899	930
АО «АБ «РОССИЯ»	7,90–9,50%	1 762	1 000
ПАО «Сбербанк»	9,75%	21	5 428
Прочие краткосрочные заемные средства	-	427	1 119
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	-	32 688	69 877
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	-	102	259
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>		<b>38 899</b>	<b>78 613</b>
<i>Справочно:</i>			
Проценты к уплате		2 216	3 012

**Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров.** Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, а также в течение отчетного периода Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

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

	К уплате в течение 1 года	К уплате в период от 1 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2018 года</b>	<b>109</b>	<b>376</b>	<b>2 256</b>	<b>2 740</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(7)	(118)	(1 887)	(2 011)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2018 года</b>	<b>102</b>	<b>258</b>	<b>369</b>	<b>729</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2017 года</b>	<b>275</b>	<b>797</b>	<b>4 154</b>	<b>5 226</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(16)	(316)	(3 308)	(3 640)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2017 года</b>	<b>259</b>	<b>481</b>	<b>846</b>	<b>1 586</b>



**Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности.** В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	Заемные средства	Беспоставочный форвард на акции	Обязательства по финансовой аренде	Итого
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2017 года</b>	<b>167 939</b>	<b>20 716</b>	<b>1 586</b>	<b>190 241</b>
Движение денежных средств	12 708	(2 813)	(155)	9 740
Проценты начисленные	13 385	-	94	13 479
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции	-	13 993	-	13 993
Прочие изменения	2 086	-	(796)	1 290
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2018 года</b>	<b>196 118</b>	<b>31 896</b>	<b>729</b>	<b>228 743</b>
	Заемные средства	Беспоставочный форвард на акции	Обязательства по финансовой аренде	Итого
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2016 года</b>	<b>197 830</b>	<b>-</b>	<b>1 973</b>	<b>199 803</b>
Движение денежных средств	(46 498)	(3 243)	(523)	(50 264)
Проценты начисленные	15 405	-	221	15 626
Признание справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции	-	10 013	-	10 013
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции	-	13 946	-	13 946
Прочие изменения	1 202	-	(85)	1 117
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2017 года</b>	<b>167 939</b>	<b>20 716</b>	<b>1 586</b>	<b>190 241</b>

#### Примечание 20. Беспоставочный форвард на акции

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

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

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



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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года обязательство по форвардному соглашению отражено в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в размере 31 896 млн рублей (31 декабря 2017 года: 20 716 млн рублей). Величина справедливой стоимости форвардного соглашения в момент первоначального признания инструмента составила 10 013 млн рублей и была отнесена на капитал как результат операции с акционерами. Отложенный налоговый актив не был признан по результатам оценки руководством вероятности его возмещения. Последующее изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда отражается в составе прибыли или убытка (Примечание 27).

Информация об изменениях справедливой стоимости форварда за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена в Примечании 19.

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

<b>Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости форварда</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Ожидаемый срок закрытия форвардной сделки	3,17 года	4,17 года
Рыночная стоимость акции	0,4871 рубля	0,7264 рубля
Ключевая ставка ЦБ	7,75 процента	7,75 процента
Волатильность акций	28,82 процента	34,85 процента
Безрисковая ставка	8,06 процента	7,01 процента
Ставка дисконтирования	9,05 процента	7,84 процента
Ожидаемая дивидендная доходность	7,00 процента	5,10 процента

Анализ чувствительности справедливой стоимости форварда к основным допущениям представлен в Примечании 33.

#### **Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства**

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 18)	7 418	8 634
Долгосрочные авансы полученные	6 743	10 766
Прочие долгосрочные обязательства	7 826	8 716
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>21 987</b>	<b>28 116</b>

#### **Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления**

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	31 119	30 949
Авансы полученные	17 909	11 664
Задолженность перед персоналом	9 156	8 880
Задолженность по договорам факторинга	2 753	258
Дивиденды к уплате	170	159
Прочая кредиторская задолженность	3 526	3 715
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>64 633</b>	<b>55 625</b>

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Авансы полученные в основном представлены авансами по договорам технологического присоединения к сети.

**Примечание 23. Кредиторская задолженность по прочим налогам**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
НДС	9 185	10 236
Страховые взносы	2 996	3 160
Налог на имущество	2 526	2 038
Прочие налоги	648	600
<b>Итого кредиторская задолженность по прочим налогам</b>	<b>15 355</b>	<b>16 034</b>

**Примечание 24. Выручка**

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, вступившим в силу с 1 января 2018 года, ниже представлена информация по выручке Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в разрезе обязанностей к исполнению:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке	149 542
Продажа электроэнергии на оптовом рынке	93 826
Продажа мощности на оптовом рынке	43 833
Продажа теплоэнергии и горячей воды	40 150
Оказание услуг по транспортировке электроэнергии	14 668
Оказание услуг по технологическому присоединению к сети	3 623
Прочая выручка	13 128
<b>Итого выручка</b>	<b>358 770</b>

Прочая выручка включает выручку от оказания услуг по строительству, ремонту и прочих услуг.

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 342 019 млн рублей, в момент времени – 16 751 млн рублей.

Ниже представлена информация по выручке Группы согласно руководству по признанию выручки, действовавшему до 1 января 2018 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Продажа электроэнергии	243 368	241 409
Продажа мощности	43 833	40 881
Продажа теплоэнергии и горячей воды	40 150	38 907
Прочая выручка	31 419	26 922
<b>Итого выручка</b>	<b>358 770</b>	<b>348 119</b>

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

Краткосрочные авансы полученные по состоянию на 31 декабря 2017 года были признаны в составе выручки за год, окончившийся 31 декабря 2018 года.

Руководство Группы ожидает, что вся сумма краткосрочных авансов полученных по состоянию на 31 декабря 2018 года будет признана в составе выручки в течение следующего отчетного периода, сумма долгосрочных авансов полученных по состоянию на 31 декабря 2018 года – преимущественно в течение 2020 года.

**Примечание 25. Государственные субсидии**

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа получила государственные субсидии в размере 41 648 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года: 32 745 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотском автономном округе и прочих регионах Дальнего Востока.

Общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» (Примечание 2) за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 26 300 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 17 254 млн рублей).

**Примечание 26. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	75 876	74 390
Расходы на топливо	64 791	58 098
Покупная электроэнергия и мощность	41 811	40 747
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	39 463	43 482
Амортизация основных средств и нематериальных активов	22 310	21 340
Налоги, кроме налога на прибыль	12 242	10 681
Прочие материалы	10 905	10 170
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	5 859	4 634
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	3 714	3 639
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	3 629	3 513
Расходы на охрану	3 434	3 391
Услуги субподрядчиков	2 254	1 982
Расходы на страхование	2 112	1 940
Расходы на аренду	1 972	2 081
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 754	2 222
Транспортные расходы	1 269	1 185
Прочие услуги сторонних организаций	9 091	8 051
Расходы на водопользование	4 018	3 370
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	2 440	642
Убыток от выбытия основных средств, нетто	1 757	688
Расходы на социальную сферу	1 083	1 098
Командировочные расходы	997	843
Прочие расходы	2 069	1 475
<b>Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)</b>	<b>314 850</b>	<b>299 662</b>

**Примечание 27. Финансовые доходы, расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	4 957	7 150
Изменение справедливой стоимости валютно-процентного свопа (Примечание 11)	1 238	-
Доходы по дисконтированию	669	389
Положительные курсовые разницы	94	599
Прочие доходы	709	305
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>7 667</b>	<b>8 443</b>
<i>Финансовые расходы</i>		
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 20)	(13 993)	(13 946)
Процентные расходы	(5 185)	(4 019)
Отрицательные курсовые разницы	(1 424)	(1 218)
Расходы по дисконтированию	(415)	(363)
Расходы по финансовой аренде	(94)	(221)
Прочие расходы	(1 977)	(1 366)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(23 088)</b>	<b>(21 133)</b>

**Примечание 28. Прибыль на акцию**

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (пересчитано)
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	422 436 552	402 655 108
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	31 229	26 403
<b>Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>	<b>0,0739</b>	<b>0,0656</b>

**Примечание 29. Обязательства по капитальным затратам**

В соответствии с консолидированной инвестиционной программой, утвержденной в рамках консолидированного бизнес-плана Группы, объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, а также строительством новых электростанций, определен на 2019–2023 гг. в размере 378 241 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года, в том числе на 2019 год – 122 458 млн рублей, на 2020 год – 71 363 млн рублей, на 2021 год – 69 284 млн рублей, на 2022 год – 56 418 млн рублей, на 2023 год – 58 718 млн рублей (31 декабря 2017 года: 391 711 млн рублей – в течение 2018–2022 гг.).

**Примечание 30. Условные обязательства**

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

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



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

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

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с невзаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

В течение 2018 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам периода. В связи с этим руководство Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию. В случае получения запроса от налоговых органов руководство Группы предоставит документацию, отвечающую требованиям статьи 105.15 НК РФ.

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

С 1 января 2015 года вступили в силу новые положения российского налогового законодательства, направленные на противодействие уклонению от уплаты налогов. В частности, в налоговое законодательство были введены правила о контролируемых иностранных компаниях, концепция бенефициарного собственника дохода в целях применения льготных положений международных договоров Российской Федерации по вопросам налогообложения, а также правила определения налогового резидентства иностранных юридических лиц по месту их фактического управления (в случае признания иностранной компании российским налоговым резидентом весь доход такой компании будет подлежать налогообложению в Российской Федерации).

Руководство Группы осуществляет анализ влияния новых налоговых правил на деятельность Группы и принимает необходимые меры для соответствия новым требованиям российского налогового законодательства. Тем не менее, в связи с тем, что в отношении новых правил еще не успела сформироваться устойчивая практика их применения, достоверно оценить вероятность возникновения претензий со стороны российских налоговых органов в отношении соблюдения компаниями Группы нового законодательства, а также вероятность благоприятного разрешения налоговых споров (в случае их возникновения) на текущий момент не представляется возможным. В случае возникновения налоговых споров возможно влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы в целом.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2018 года соответствующие положения налогового законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.



**Охрана окружающей среды.** Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится в стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Сумма резерва под рекультивацию земель по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 1 324 млн рублей (31 декабря 2017 года: 1 348 млн рублей).

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

**Гарантии.** В феврале 2018 года Группа подписала Соглашение с ГК «Внешэкономбанк» о расторжении договора поручительства за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению, что не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. В таблице ниже отражена номинальная стоимость гарантий выданных:

Название контрагента	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<i>в отношении обязательств ПАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	-	25 935
<b>Итого гарантии</b>	<b>-</b>	<b>25 935</b>

### Примечание 31. Управление финансовыми рисками

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

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

**Кредитный риск.** Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в Примечании 34.

Хотя погашение финансовых инструментов подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы не возникает существенного риска убытков сверх уже сформированного оценочного резерва под кредитные убытки.

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

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





Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Информация о просроченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков раскрыта в Примечании 13.

*Оценка ожидаемых кредитных убытков.* Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности.

Уровень ожидаемых кредитных убытков зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска дебитора с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков, как описано в Примечании 2.

Группа определяет, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда контрагентом допущено нарушение предусмотренных договором сроков оплаты, идентифицированы признаки неплатежеспособности, и если у Группы отсутствует обоснованная информация, опровергающая факт увеличения кредитного риска.

Для оценки вероятности дефолта по финансовым инструментам Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 3 месяца;
- международные/национальные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- контрагент неплатежеспособен;
- в отношении контрагента возникла высокая вероятность банкротства.

В соответствии с МСФО (IFRS 9) Группа применила упрощенный подход к определению ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, согласно которому на момент первоначального признания задолженности требуется признать ожидаемый убыток, который может быть получен на протяжении жизненного цикла. Чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков подразделяется на группы на основе однородных для каждой группы характеристик кредитного риска и сроков просрочки задолженности для договоров одного типа. Для каждой компании Группы задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основе вышеуказанных принципов, и для каждой группы контрагентов были определены доли ожидаемых убытков в соответствии с кредитным риском для каждой длительности срока просрочки платежа. Ожидаемые уровни убытков раскрыты в Примечании 13.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов утверждаются руководством Группы. Кроме того, руководство Группы проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы данных финансовых организаций. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, эквивалентам денежных средств и банковским векселям были незначительными.

Сводные данные о размещенных денежных средствах, их эквивалентах и векселях с указанием банков и прочих финансовых организаций и их рейтингов на конец отчетного периода приведены в Примечаниях 11, 12 и 15.

Информация в отношении этапов оценки ожидаемых кредитных убытков по прочим финансовым инструментам приведена в Примечании 34.

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

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



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

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

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	34	(3 069)	(3 035)	663	(2 748)	(2 085)
Евро	39	(470)	(431)	63	(5 482)	(5 419)
Китайский юань	-	(15 121)	(15 121)	-	-	-
Прочие	14	-	14	8	-	8
<b>Итого</b>	<b>87</b>	<b>(18 660)</b>	<b>(18 573)</b>	<b>734</b>	<b>(8 230)</b>	<b>(7 496)</b>

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Финансовые вложения в акции и неденежные активы не рассматриваются в качестве источников возникновения существенного валютного риска. Группа управляет валютным риском в отношении обязательств, выраженных в китайских юанях, посредством заключения сделки валютно-процентного свопа (Примечание 11).

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

**Риск изменения процентных ставок.** Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Привлеченные Группой кредиты с плавающими процентными ставками, которые рассчитываются на основе ставок Libor (Примечание 19), а также заключение Группой сделки валютно-процентного свопа (Примечание 11) приводят к незначительным рискам изменения процентных ставок для Группы.

Группа осуществляет контроль над процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки отражены в Примечании 19.

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

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

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

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

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

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2018 года. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие в том числе будущие процентные платежи и общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых



платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, основанном на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен ниже:

	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	Начиная с 2024 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	50 729	65 689	42 856	39 837	5 807	30 578
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	31 119	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 22)	2 753	-	-	-	-	-
Обязательство по выкупу акций АО «РАО ЭС Востока»	3	-	-	-	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	170	-	-	-	-	-
Беспоставочный форвард на акции (Примечание 20)	2 795	2 362	1 615	10 516	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 19)	109	94	94	94	94	2 256
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>87 678</b>	<b>68 145</b>	<b>44 565</b>	<b>50 447</b>	<b>5 901</b>	<b>32 834</b>

В течение 2019 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 50 729 млн рублей (Примечание 19). Руководство Группы планирует погасить данные заимствования как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования. Группа имеет положительную кредитную историю, работает с крупными кредитными организациями, в том числе контролируемые государством, а также имеет доступ к публичным заимствованиям на рынке капитала.

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

	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	Начиная с 2023 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	85 762	36 103	34 882	3 234	22 555	9 407
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	30 949	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам факторинга (Примечание 22)	258	-	-	-	-	-
Обязательство по выкупу акций АО «РАО ЭС Востока»	3	-	-	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 30)	747	977	1 230	1 489	1 737	19 755
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	159	-	-	-	-	-
Беспоставочный форвард на акции (Примечание 20)	2 874	2 795	2 362	1 615	10 516	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 19)	275	199	199	199	200	4 154
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>121 027</b>	<b>40 074</b>	<b>38 673</b>	<b>6 537</b>	<b>35 008</b>	<b>33 316</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имелся доступный к выборке объем привлечения долгосрочного финансирования по действующим кредитным соглашениям с банками в сумме 191 708 млн рублей (31 декабря 2017 года: 98 359 млн рублей), в том числе в банках, включенных в перечень системно значимых кредитных организаций Банка России в сумме 184 708 млн рублей



(31 декабря 2017 года: 91 409 млн рублей), что превышает потребность Группы в краткосрочном погашении заимствований в 4,9 раз (31 декабря 2017 года: в 1,2 раза). По состоянию на 31 декабря 2018 года около 70 процентов данных средств относятся к банкам, связанным с государством (ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», Банк «ГПБ» (АО)) (31 декабря 2017 года: около 90 процентов). Кроме того, у Группы утверждена бессрочная невозобновляемая программа биржевых облигаций на сумму 200 000 млн рублей со сроком обращения до 20 лет, неиспользованный лимит по которой по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 160 000 млн рублей (31 декабря 2017 года: 160 000 млн рублей).

### **Примечание 32. Управление капиталом**

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Общество выполняло все установленные законодательством требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам. По состоянию на 31 декабря 2018 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 576 401 млн рублей (31 декабря 2017 года: 560 502 млн рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к величине капитала, приходящегося на акционеров. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как они представлены в консолидированном Отчете о финансовом положении. Капитал представляет собой сумму капитала, приходящегося на акционеров, как она представлена в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,34 по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 0,30).

### **Примечание 33. Справедливая стоимость активов и обязательств**

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

#### ***а) Многократные оценки справедливой стоимости***

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



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

На 31 декабря 2018 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Долевые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	656	-	-	<b>656</b>
Долевые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	594	<b>594</b>
Валютно-процентный своп	-	-	1 238	<b>1 238</b>
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>656</b>	<b>-</b>	<b>1 832</b>	<b>2 488</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Беспоставочный форвард на акции	-	-	31 896	<b>31 896</b>
<b>Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 896</b>	<b>31 896</b>
<b>На 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18 020	-	473	<b>18 493</b>
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>18 020</b>	<b>-</b>	<b>473</b>	<b>18 493</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Беспоставочный форвард на акции	-	-	20 716	<b>20 716</b>
<b>Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 716</b>	<b>20 716</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость беспоставочного форварда на акции определена на основе модели Монте-Карло и использованием ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 20).

В таблице ниже приведена оценка финансовых обязательств Уровня 3, а также чувствительность оценок к обоснованно возможным изменениям ненаблюдаемых и наблюдаемых исходных данных по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые/наблюдаемые исходные данные	Обоснованно возможные изменения	Обоснованно возможные значения	Изменение оценки справедливой стоимости
<b>Финансовые обязательства</b>						
<b>На 31 декабря 2018 года</b>						
Беспоставочный форвард на акции	31 896	Метод Монте-Карло	Дивидендная доходность	-2%	5,00 процента	(157)
				+2%	9,00 процента	254
			Рыночная стоимость акции	-20%	0,3897 рубля	5 048
				+20%	0,5845 рубля	(5 040)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>						
Беспоставочный форвард на акции	20 716	Метод Монте-Карло	Дивидендная доходность	-2%	3,10 процента	(472)
				+2%	7,10 процента	618
			Рыночная стоимость акции	-20%	0,5811 рубля	7 502
				+20%	0,8717 рубля	(7 504)

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



На оценку справедливой стоимости беспоставочного форварда оказывают существенное влияние наблюдаемые исходные данные, в частности, рыночная стоимость акций Общества, составляющая по состоянию на 31 декабря 2018 года 0,4871 рубля (на 31 декабря 2017 года: 0,7264 рубля) (Примечание 20).

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость выпущенных облигаций превысила их справедливую стоимость на 1 243 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость выпущенных облигаций превысила их балансовую стоимость на 1 073 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 69 901 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 3 263 млн рублей (31 декабря 2017 года: балансовая стоимость составила 39 396 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 925 млн рублей).

**Примечание 34. Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также информация об остатках целевых денежных средств на счетах Федерального казначейства по состоянию на 31 декабря 2018 года.

На 31 декабря 2018 года	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<b>Активы</b>				
<b>Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)</b>	<b>12 370</b>	<b>1 238</b>	-	<b>13 608</b>
Векселя	11 624	-	-	11 624
Валютно-процентный своп	-	1 238	-	1 238
Долгосрочная дебиторская задолженность	250	-	-	250
Долгосрочные займы выданные	496	-	-	496
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 10)</b>	-	<b>656</b>	-	<b>656</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	-	-	<b>594</b>	<b>594</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)</b>	<b>53 426</b>	-	-	<b>53 426</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	36 256	-	-	36 256
Прочая финансовая дебиторская задолженность	17 170	-	-	17 170
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 15)</b>	<b>33 810</b>	-	-	<b>33 810</b>
Целевые денежные средства	3 821	-	-	3 821
Депозиты	29 967	-	-	29 967
Краткосрочные займы выданные	22	-	-	22
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)</b>	<b>65 432</b>	-	-	<b>65 432</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>165 038</b>	<b>1 894</b>	<b>594</b>	<b>167 526</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>				<b>763 955</b>
<b>Внеоборотные активы, предназначенные для продажи</b>				<b>450</b>
<b>Итого активы</b>				<b>931 931</b>

Реклассификации финансовых активов по категориям оценки по состоянию на 1 января 2018 года приведены в Примечании 3.



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

На 31 декабря 2017 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<b>Активы</b>			
<b>Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)</b>	<b>10 646</b>	-	<b>10 646</b>
Векселя	9 862	-	9 862
Долгосрочная дебиторская задолженность	252	-	252
Долгосрочные займы выданные	532	-	532
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	-	<b>18 493</b>	<b>18 493</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)</b>	<b>37 370</b>	-	<b>37 370</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	34 708	-	34 708
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 662	-	2 662
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 15)</b>	<b>4 244</b>	-	<b>4 244</b>
Целевые денежные средства	3 429	-	3 429
Депозиты	790	-	790
Краткосрочные займы выданные	25	-	25
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)</b>	<b>70 156</b>	-	<b>70 156</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>122 416</b>	<b>18 493</b>	<b>140 909</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>			<b>730 794</b>
<b>Итого активы</b>			<b>871 703</b>

В таблице ниже приведена информация о валовой балансовой стоимости и об оценочном резерве под кредитные убытки в отношении векселей, займов выданных и прочей финансовой дебиторской задолженности, относящейся к Этапу 3 «трехэтапной» модели учета обесценения финансовых активов (Примечание 2):

	31 декабря 2018 года	
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки за весь срок
Векселя	14 025	(14 025)
Займы выданные	3 050	(3 050)
Прочая финансовая дебиторская задолженность	7 282	(5 067)

Движение оценочного резерва под кредитные убытки по данным финансовым активам за год, окончившийся 31 декабря 2018 года, было несущественным.

Информация о величине оценочного резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приведена в Примечании 13.

Все прочие финансовые активы преимущественно относятся к Этапу 1 «трехэтапной» модели учета обесценения, ожидаемые кредитные убытки в отношении которых являются незначительными на обе отчетные даты.

Финансовые обязательства Группы, учитываемые по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2018 года представлены беспоставочным форвардом на акции в размере 31 896 млн рублей (Примечание 20) (31 декабря 2017 года: 20 716 млн рублей).

Все остальные финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости и в основном представлены краткосрочными и долгосрочными заемными средствами (Примечание 19), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам, кредиторской задолженностью по договорам факторинга и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 22).





**Примечание 35. События после отчетной даты**

В феврале 2019 года Группа продала принадлежащую ей долю в ООО «ВолгаГидро» (40 процентов, Примечание 9) за денежное вознаграждение в размере 450 миллионов рублей.

**Примечание 36. Учетная политика, применяемая к периодам, которые закончились до 1 января 2018 года**

Ниже представлены положения учетной политики, применимые к сопоставимому периоду, закончившемуся 31 декабря 2017 года, в соответствии с МСФО (IAS) 18 и МСФО (IAS) 39.

**Основные подходы к оценке финансовых инструментов.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации как представлено ниже.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

**Признание выручки.** Группа признает выручку по факту поставки электроэнергии и теплоэнергии, предоставления мощности, а также по факту реализации прочих товаров и по мере оказания услуг в течение периода. Величина признаваемой выручки оценивается по справедливой стоимости подлежащего получению возмещения. При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить всю сумму причитающегося ей возмещения в соответствии с первоначальными условиями договора, Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности.